

**TELE - POLSKA HOLDING S.A.**

**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres od 1 stycznia 2012 r.  
do 31 grudnia 2012 r.**



---

**GRUPA KAPITAŁOWA TELE-POLSKA HOLDING S.A.**

---



**SKONSOLIDOWANE 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. Grupa Tele-Polska Holding S.A. – informacje ogólne .....	11
1.1. Charakterystyka Jednostki Dominującej .....	11
1.2. Historia Spółki i Grupy .....	12
1.3. Jednostki zależne.....	13
1.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....	15
2. Czas trwania działalności Spółki Dominującej i Grupy .....	15
3. Okres, za jaki sprawozdanie zostało sporządzone .....	15
4. Zmiany portfela inwestycyjnego w 2012 roku. ....	15
5. Kontynuacja działalności .....	16
6. Platforma zastosowanych MSSF .....	16
6.1 Oświadczenie o zgodności.....	16
6.2 Status zatwierdzenia Standardów w UE .....	16
6.3 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji .....	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.....	30
9. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy.....	30
10. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe .....	30
11. Inne wartości niematerialne oraz wartość firmy – N.1 .....	31
12. Rzeczowy majątek trwały – N.2 .....	33
13. Akcje i udziały w jednostkach zależnych .....	35
14. Pożyczki udzielone – N.3 .....	36
15. Należności – N.4.....	36
16. Rozliczenia międzyokresowe czynne i pozostałe aktywa obrotowe – N.5.....	38
17. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne – N.6.....	38
18. Podatek odroczoney – N.7.....	38
19. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia i działalność zaniechana .....	39
20. Zobowiązania długoterminowe i inne pasywa (bez podatku odroczonego) – N.8 .....	39
21. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego .....	39
22. Zobowiązania handlowe – N.9 .....	39
23. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – N.10.....	40
23. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek – N.11 .....	40
24. Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa – N.12.....	40
25. Kapitał zakładowy – N.13 .....	40
26. Przychody z działalności operacyjnej .....	41
27. Koszty działalności operacyjnej .....	41
28. Pozostałe przychody i zyski / koszty operacyjne – N.14.....	41
29. Przychody i koszty finansowe – N.15 .....	42
30. Pozostałe przychody i zyski / koszty i straty z inwestycji – N.16 .....	42
31. Podatek dochodowy – N.17 .....	43
32. Ryzyka instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę Kapitałową .....	43
33. Kategorie instrumentów finansowych .....	46
34. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności aktywach i zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych gwarancjach i poręczeniach, z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz	

---

jednostek, w których spółka posiada udziały oraz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.....	47
35. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie .....	48
36. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe.....	49
37. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie .....	49
38. Informacje o transakcjach Tele – Polska Holding S.A. z podmiotami powiązаныmi (zgodnie z MSR 24).....	50
39. Segmenty operacyjne.....	52
40. Informacje o zatrudnieniu.....	57
41. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta.....	57
42. Informacje o wynagrodzeniach, premiach i nagrodach dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.....	57
43. Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących .....	57
44. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za bieżący okres .....	57
45. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w 2012 r. ....	57
46. Najważniejsze czynniki wpływające na osiągnięty przez Spółkę oraz Grupę wyniki.....	61
47. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	63
48. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	64

**WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	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	210 834	156 207	50 516	37 730
Koszty i straty operacyjne	-204 404	-153 239	-48 975	-37 013
Przychody i koszty z działalności inwestycyjnej	-3	0	-1	0
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	6 427	2 968	1 540	717
Przychody finansowe z działalności operacyjnej	526	832	126	201
Koszty finansowe z działalności operacyjnej	-1 308	-308	-313	-74
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	5 645	3 492	1 353	843
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	5 184	2 805	1 242	678
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 075	-4 445	1 935	-1 074
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 088	-2 096	-3 855	-506
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 578	7 851	1 336	1 896
Aktywa trwałe	30 686	24 074	7 506	5 451
Aktywa obrotowe	71 318	49 386	17 445	11 181
Kapitał własny razem	41 755	37 055	10 214	8 390
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	41 892	37 055	10 247	8 390
Udziały niesprawujące kontroli	-137	0	-34	0
Zobowiązania długoterminowe	1 756	152	430	34
Zobowiązania krótkoterminowe	58 493	36 253	14 308	8 208
Wartość księgowa kapitałów własnych na jedną akcję (w zł.)	1,42	1,26	0,35	0,29
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,18	0,10	0,04	0,02
Zysk (strata) <u>całkowita</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,18	0,10	0,04	0,02
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.

**TELE - POLSKA HOLDING S.A.**

**Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.**



Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej			31.12.2011	31.12.2012
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>NOTA</b>	<b>24 074</b>	<b>30 686</b>
A.1	Inne wartości niematerialne	N.1	172	104
A.2	Wartość firmy		14 634	14 745
A.3	Rzeczowe aktywa trwałe	N.2	9 246	15 560
A.4	Inwestycje w nieruchomości		0	0
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych niepodlegające konsolidacji	Portfel	0	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Portfel	0	0
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:		0	0
A.7.1	- <i>aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</i>		0	0
A.7.2	- <i>pożyczki udzielone</i>	N.3	0	0
A.7.3	- <i>inne długoterminowe aktywa finansowe</i>		0	0
A.8	Należności długoterminowe		0	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	N.7	22	277
A.10	Pozostałe aktywa trwałe		0	0
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>49 386</b>	<b>71 318</b>
B.1	Zapasy		0	0
B.2	Należności handlowe	N.4	24 708	42 248
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	N.4	75	221
B.4	Pozostałe należności	N.4	13 199	15 733
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:		0	3 261
B.5.1	- <i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		0	36
B.5.2	- <i>aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</i>		0	201
B.5.3	- <i>udzielone pożyczki</i>	N.3	0	3 024
B.5.4	- <i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>		0	0
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	N.5	3 872	4 758
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	N.6	7 532	5 097
B.8	Aktywa przeznaczone do zbycia		0	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe		0	0
<b>C</b>	<b>Suma aktywów (A+B)</b>		<b>73 460</b>	<b>102 004</b>

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej			31.12.2011	31.12.2012
<b>D</b>	<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>		<b>37 055</b>	<b>41 892</b>
D.1	Kapitał zakładowy	N.13	29 400	29 400
D.2	Pozostałe kapitały		3 923	7 516
D.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:		3 732	4 976
D.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych		927	-262
D.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu		2 805	5 238
<b>E</b>	<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>		<b>0</b>	<b>-137</b>
<b>F</b>	<b>Razem kapitały własne (D+E)</b>		<b>37 055</b>	<b>41 755</b>
	<b>Zobowiązania</b>			
<b>G</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>152</b>	<b>1 756</b>
G.1	Kredyty i pożyczki	N.8	0	1 133
G.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	N.7	25	526
G.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe		0	0
G.4	Inne pasywa długoterminowe	N.8	127	97
<b>H</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>36 253</b>	<b>58 493</b>
H.1	Zobowiązania handlowe	N.9	22 400	36 022
H.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		387	165
H.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	N.10	4 443	6 204
H.4	Rezerwy na zobowiązania		0	0
H.5	Kredyty i pożyczki	N.11	8 120	13 996
H.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	N.12	903	2 106
H.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia		0	0
<b>I</b>	<b>Razem zobowiązania (G+H)</b>		<b>36 405</b>	<b>60 249</b>
<b>J</b>	<b>Suma pasywów (F+I)</b>		<b>73 460</b>	<b>102 004</b>

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


Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów		NOTA	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2012
A	<b>Przychody i zyski operacyjne</b>		<b>156 207</b>	<b>210 834</b>
A.1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		8	70
A.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług		156 101	210 646
A.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	N.14	98	118
B	<b>Koszty i straty operacyjne</b>		<b>-153 239</b>	<b>-204 404</b>
B.1	Koszty operacyjne, w tym:		-153 003	-203 970
B.1.1	- zużycie materiałów i energii		-1 050	-1 096
B.1.2	- usługi obce		-144 548	-190 504
B.1.3	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		-3 108	-4 052
B.1.4	- podatki i opłaty		-581	-858
B.1.5	- amortyzacja		-3 464	-7 174
B.1.6	- pozostałe koszty działalności		-229	-217
B.1.7	- koszt własny sprzedaży towarów i materiałów		-23	-69
B.2	Pozostałe koszty i straty operacyjne	N.14	-236	-434
B.3	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości "wartości firmy"		0	0
C	<b>Przychody i koszty z działalności inwestycyjnej</b>		<b>0</b>	<b>-3</b>
C.1	Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych		0	0
C.2	Wynik ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		0	0
C.3	Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	-3
C.4	Zysk (strata) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości nakładów poniesionych na nieruchomościach inwestycyjnych		0	0
C.5	Udział w zysku/stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności		0	0
C.6	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	N.16	0	0
C.7	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	N.16	0	0
D	<b>Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (A+B+C)</b>		<b>2 968</b>	<b>6 427</b>
E	Przychody finansowe z działalności operacyjnej	N.15	832	526
F	Koszty finansowe z działalności operacyjnej	N.15	-308	-1 308
G	<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem (D+E+F+G)</b>		<b>3 492</b>	<b>5 645</b>
H	Podatek dochodowy		-687	-461
H.1	- Bieżący podatek dochodowy	N.17	-705	-740
H.2	- Odroczony podatek dochodowy		18	279
I	<b>Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej (G+H)</b>		<b>2 805</b>	<b>5 184</b>
	<b>Działalność zaniechana:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
J	Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej		0	0
K	<b>ZYSK/(STRATA) ZA OKRES (I+J)</b>		<b>2 805</b>	<b>5 184</b>
L	<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>		<b>0</b>	<b>-54</b>
M	<b>Zysk(strata) za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki (K-L)</b>		<b>2 805</b>	<b>5 238</b>
	<b>Inne składniki całkowitego dochodu:</b>			
	Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych		0	0
	Wycena instrumentów finansowych		0	0
	Udział w pozostałym zysku całkowitym jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności		0	0
	Rozwiązanie rezerwy na odroczony podatek dochodowy (w korespondencji z zyskiem zatrzymanym)		0	0
	Pozostałe zmiany (spółki zależne)		0	0
	Podatek od pozycji pozostałego zysku całkowitego		0	0
	<b>Inne składniki całkowitego dochodu (netto)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Całkowity dochód okresu sprawozdawczego</b>		<b>2 805</b>	<b>5 184</b>

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

<b>Zysk/(strata) za okres przypadająca na:</b>		<b>2 805</b>	<b>5 184</b>
- właścicieli jednostki dominującej		2 805	5 238
- udziałowców niesprawujących kontroli		0	-54
<b>Zysk/(strata) całkowita przypadająca na:</b>		<b>2 805</b>	<b>5 184</b>
- właścicieli jednostki dominującej		2 805	5 238
- udziałowców niesprawujących kontroli		0	-54



SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy
<b>Stan na 01.01.2011</b>	<b>29 400</b>	<b>0</b>	<b>3 662</b>	<b>0</b>	<b>261</b>	<b>927</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 01.01.2011</b>	<b>29 400</b>	<b>0</b>	<b>3 662</b>	<b>0</b>	<b>261</b>	<b>927</b>
Zysk/(strata) bieżącego okresu						2 805
a) zwiększenie z tytułu	0	0	0	0	0	0
- podział wyniku lat ubiegłych						
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	0
- inne						
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	<b>29 400</b>	<b>0</b>	<b>3 662</b>	<b>0</b>	<b>261</b>	<b>3 732</b>

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy	Udziały niesprawujące kontroli
<b>Stan na 01.01.2012</b>	<b>29 400</b>	<b>0</b>	<b>3 662</b>	<b>0</b>	<b>261</b>	<b>3 732</b>	<b>0</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	-459	0
<b>Stan na 01.01.2012</b>	<b>29 400</b>	<b>0</b>	<b>3 662</b>	<b>0</b>	<b>261</b>	<b>3 273</b>	<b>0</b>
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	5 238	0
a) zwiększenie z tytułu	0	0	2 793	0	800	740	-137
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	2 793	0	800	681	0
- zakup udziałów Mail-Box	0	0	0	0	0	0	-137
- inne	0	0	0	0	0	59	0
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	-4 275	0
- inne	0	0	0	0	0	-4 275	0
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	<b>29 400</b>	<b>0</b>	<b>6 455</b>	<b>0</b>	<b>1 061</b>	<b>4 976</b>	<b>-137</b>

Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych		od 01-01-2011 do 31-12-2011	od 01-01-2012 do 31-12-2012
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 492	5 645
<b>II</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>-7 937</b>	<b>2 430</b>
1	Amortyzacja	3 464	7 174
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i w jednostkach współzależnych	0	0
3	(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
4	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-325	-15
5	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	16	452
6	Inne zyski/straty z inwestycji	-6	-36
7	Zmiana stanu rezerw	0	0
8	Zmiana stanu zapasów	354	0
9	Zmiana stanu należności	9 965	-19 079
10	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-17 420	14 723
11	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 375	316
12	Inne korekty	0	-217
13	Zapłacony podatek dochodowy od osób prawnych	-610	-888
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>-4 445</b>	<b>5 645</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
1	Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 346	-13 192
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	-30
5	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	0	-39
6	Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0
7	Udzielenie i spłata pożyczek	0	-2 844
8	Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	0	17
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-2 096</b>	<b>-13 192</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2	Zaciągnięte/spłacone kredyty i pożyczki	7 553	6 412
3	Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	0	-200
4	Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
5	Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	-52	-100
6	Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	22	-549
7	Inne wpływy/wydatki finansowe	328	15
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>7 851</b>	<b>5 578</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>1 310</b>	<b>-2 435</b>
E	Środki pieniężne na początek okresu	6 222	7 532
F	Środki pieniężne na koniec okresu (D+E), w tym:	7 532	5 097
	o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

## **1. Grupa Tele-Polska Holding S.A. – informacje ogólne**

### **1.1. Charakterystyka Jednostki Dominującej**

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

Tele-Polska Holding S.A. jest spółką wiodącą holdingu firm, których działalność koncentruje się na świadczeniu usług telekomunikacyjnych. Są to, między innymi, usługi głosowe, transmisji danych oraz usługi dodane. Grupa kapitałowa TPH działa zarówno na rynku detalicznym, świadcząc usługi klientom biznesowym oraz indywidualnym, jak i hurtowym, kierując ofertę do innych operatorów telekomunikacyjnych - w kraju i zagranicą. Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest zarządzanie grupą spółek zależnych, kreowanie oraz zarządzanie ich ofertą jako całości, planowanie i realizacja strategii dla grupy, organizacja finansowania rozwojowych projektów, nadzór nad realizowanymi inwestycjami oraz zadania związane z administracją tymi podmiotami. Przychody Emitenta stanowią, przede wszystkim, opłaty z tytułu zarządzania od spółek zależnych oraz z dywidend (na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent posiada bezwzględną większość głosów na Zgromadzeniu Wspólników wszystkich spółek zależnych).

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

Podstawowe dane rejestrowe Spółki:

- |  |                        |
|--|------------------------|
| - jest wpisana do <b>Krajowego Rejestru Sądowego</b> pod numerem                                     | - <b>0000320565</b>    |
| - posiada nr statystyczny w systemie <b>REGON</b>  | - <b>015529329</b>     |
| - przeważający rodzaj działalności posiada symbol <b>PKD</b>   | - <b>62.01 Z</b>       |
| - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy <b>NIP</b> | - <b>526-27-25-362</b> |

Spółka prowadzi swoją działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 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 Spółki po dniu bilansowym**

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

### **1.2. Historia Spółki i Grupy**

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

W dniu 27 lipca 2012 roku Emitent złożył dokument rejestracyjny wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie do Komisji Nadzoru Finansowego w związku z ubieganiem się o przeniesienie notowań Spółki z rynku alternatywnego na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz planowaną publiczną ofertą nowej emisji akcji.

Tele-Polska Holding S.A. pozostaje spółką dominującą Grupy Kapitałowej, która dziś oferuje pełen zakres usług telekomunikacyjnych (głos i transmisja danych) realizowanych w technologii TDM oraz VoIP oraz usług dostępu do Internetu. Oferta skierowana jest zarówno do klienta końcowego biznesowego (B2B), indywidualnego (B2C) oraz innych operatorów telekomunikacyjnych (C2C) a Spółki grupy działają w kraju i za granicą.

### 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 r.:

Nazwa Spółki	Siedziba	Udział (bezpośrednio) w kapitale zakładowym spółki zależnej	Udział (bezpośrednio) w ogólnej liczbie głosów na WZ spółki zależnej
E-Telko Sp. z o.o.	Warszawa, Al. Jerozolimskie 123A	100 %	100 %
TelePolska Sp. z o.o.	Warszawa, Al. Jerozolimskie 123A	100 %	100 %
Teltraffic Sp. z o.o.	Poznań, ul. Warszawska 43	100 %	100 %
DID Sp. z o.o.	Warszawa, Al. Jerozolimskie 123A	100 %	100 %
Mail - Box Sp. z o.o.	Opole, ul. Wilsona 9 lok. 3	51%	51%
Polska Energia Pro Sp. z o.o.	Warszawa, Al. Jerozolimskie 123A	100%	100%

Krótki opis spółek zależnych:

#### **TelePolska Sp. z o.o.**

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest działalność telekomunikacyjna. Spółka jest wyspecjalizowanym operatorem telekomunikacyjnym, skupionym na obsłudze dużych przedsiębiorstw oraz jednostek administracji publicznej 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.**

Działa na krajowym rynku hurtowych usług telekomunikacyjnych adresowanych do innych operatorów oraz dużych i bardzo dużych organizacji. Posiada własną infrastrukturę

telekomunikacyjną oraz solidne zaplecze wsparcia technicznego i obsługi klienta. Oferuje pełen wachlarz usług telekomunikacyjnych, zapewniając współpracującym z E-Telko podmiotom elastyczność co do zakresu usług, sposobu ich realizacji i modelu rozliczeń. Firma ułatwia swoim partnerom biznesowym wejście na detaliczny rynek usług telekomunikacyjnych bez zaangażowania dużego kapitału w rozwój technologii i ogranicza inwestycje w potencjał ludzki. Ponadto E-Telko stanowi zaplecze infrastrukturalne i techniczne dla pozostałych spółek z grupy kapitałowej.

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

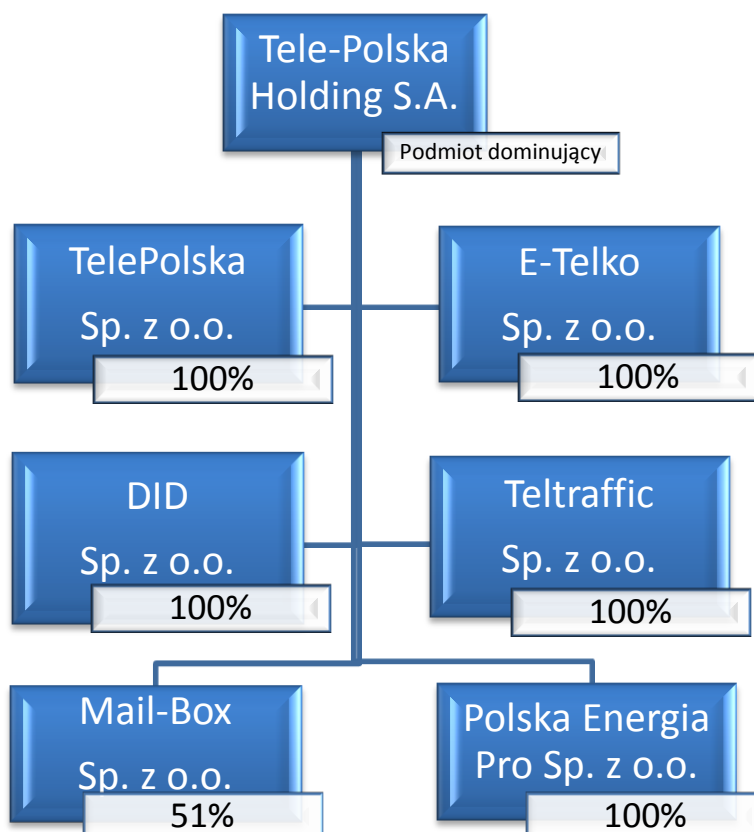
Działa jako operator telekomunikacyjny, koncentrujący się na rynku międzynarodowej terminacji ruchu telekomunikacyjnego. Oferta spółki przeznaczona jest przede wszystkim dla telekomunikacyjnych operatorów zagranicznych, którzy chcą zakończyć ruch w Polsce.

**Mail-Box Sp. z o.o.**

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

**Polska 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 Grupy. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej.

### **2. Czas trwania działalności Spółki Dominującej i Grupy**

Czas trwania działalności Spółki dominującej i jednostek tworzących Grupę 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 Grupy 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 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.

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 Grupę Kapitałową. Czas trwania działalności Grupy 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 ujmują 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.
MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe (z 12 maja 2011 r.)	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: - 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. Tylko po spełnieniu wszystkich trzech elementów kontroli inwestor może uznać, że sprawuje kontrolę nad podmiotem inwestycji. Oceny kontroli	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>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>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"> <li>- definiuje wartość godziwą,</li> <li>- wyjaśnia sposoby jej określania,</li> <li>- ustala wymogi dotyczące ujawniania informacji o wycenie w wartości godziwej.</li> </ul> <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>
<p>MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe (z 12 maja 2011 r.)</p>	<p>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.</p>	<p>1 stycznia 2013 r.</p>
<p>MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia (z 12 maja 2011 r.)</p>	<p>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.</p> <p>Wytyczne dotyczące rozliczania metodą praw własności obejmują również wspólne przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 11 (nie ma możliwości stosowania metody konsolidacji proporcjonalnej).</p>	<p>1 stycznia 2013 r.</p>

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
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.
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 odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

### ***Wartości niematerialne***

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

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

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

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

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

#### ***Utrata wartości aktywów niefinansowych***

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

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

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

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

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

- dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie;
- w ciągu okresu nastąpiły lub też prawdopodobne jest, że w niedalekiej przyszłości nastąpią znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany dotyczące zakresu lub sposobu, w jaki dany składnik aktywów jest aktualnie użytkowany, lub, zgodnie z oczekiwaniami, będzie użytkowany. Do takich zmian zalicza się niewykorzystywanie składnika aktywów, plany zaniechania działalności lub restrukturyzacji działalności, do której dany składnik należy,

lub plany zbycia tego składnika aktywów przed uprzednio przewidzianym terminem oraz ponowna ocena okresu użytkowania danego składnika aktywów z nieokreślonego na okres określony;

- dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej, świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są lub w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów trwałych dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych – odpowiedniego odpisu aktualizującego jego wartość.

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

### ***Leasing***

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

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

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

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

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

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

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

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

- wykorzystywana przy produkcji, dostawach dóbr, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych; lub



- przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

***Pożyczki i należności***

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

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

Na dzień bilansowy należności krótkoterminowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Należności krótkoterminowe nie są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, jeśli ewentualne różnice z wyceny byłyby nieistotne. Wysokość odpisów aktualizujących określa się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty należności. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy

aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

Udzielone pożyczki i należności długoterminowe wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu.

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

### ***Zobowiązania***

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

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

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

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

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

### ***Zapasy***

Zapasy to aktywa:

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

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

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

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

### ***Rozliczenia międzyokresowe kosztów***

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

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

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



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

### **Rezerwy**

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

Spółka tworzy rezerwy wówczas, gdy spełnione są następujące warunki:

- na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych;
- wypływ środków pieniężnych jest prawdopodobny w celu wypełnienia obowiązku;
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

podatkiem dochodowym w przyszłości.

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

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

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

#### ***Wynik finansowy***

Sprawozdanie z całkowitych dochodów składa się z:

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

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

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

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

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

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

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

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

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują:

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

Koszty usług obcych obejmują m.in.:

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

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

Pozostałe przychody operacyjne obejmują m.in.:

- zysk na sprzedaży środków trwałych,
- nadwyżki inwentaryzacyjne,
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych,
- przychód z tytułu refakturowania kosztów,
- otrzymane darowizny,
- przedawnione zobowiązania,
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny.

Pozostałe koszty operacyjne obejmują m.in.:

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

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

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

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

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

- prowizje i odsetki od zaciągniętych zobowiązań finansowych,
- odsetki leasingowe,
- straty na sprzedaży papierów wartościowych (akcji, udziałów i pozostałych papierów wartościowych),

- straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych.

#### ***Przychody i koszty finansowe***

Przychody i koszty finansowe obejmują:

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

#### ***Podatek dochodowy***

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

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

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

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

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

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

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

#### ***Działalność zaniechana***

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

### ***Segmenty operacyjne***

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

Grupa wyodrębniła następujące segmenty operacyjne:

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

### ***Rachunek przepływów pieniężnych***

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

### ***Konsolidacja sprawozdań finansowych (MSSF 3 i MSR 27)***

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby Grupa stanowiła jedną jednostkę.

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia.

Zapłatę za przejęcie wycenia się w wartości godziwej stanowiącej sumę wartości godziwych przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych oraz wyemitowanych udziałów kapitałowych na dzień przejęcia. Zapłata za przejęcie obejmuje również wszelkie aktywa oraz zobowiązania wynikające z ustaleń dotyczących warunkowej zapłaty, jeśli ustalenia takie mają miejsce. Koszty związane z przejęciem rozlicza się jako koszty okresu, w którym są ponoszone, przy czym koszty emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ujmuje się zgodnie z MSR 32 i MSR 39.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej.

Wartość bilansowa inwestycji Grupy Kapitałowej w jednostkę zależną podlega wyłączeniu, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej. Nadwyżkę wartości bilansowej inwestycji nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy.

Wartość firmy stanowi aktywo niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Wartość firmy nie podlega amortyzacji, jest natomiast corocznie testowana pod kątem utraty wartości. W przypadku stwierdzenia częściowej /całkowitej utraty wartości, w pozostałych kosztach operacyjnych jest ujmowany odpis z tytułu utraty wartości. Odpisy te nie podlegają odwróceniu w kolejnych latach obrotowych.

Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia, stanowiącą zysk z okazynego przejęcia, ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Zysk przypisuje się do jednostki przejmującej.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki zależnej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach.

Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

Udziały niekontrolujące obejmują nienależące do Grupy udziały w spółkach zależnych objętych konsolidacją. Kapitały udziałowców niekontrolujących ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia udziałowcom spoza Grupy Kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/ zwiększa się o przypadające na udziały niekontrolujące zwiększenia/ zmniejszenia kapitałów własnych następujące po dniu nabycia. Ponoszone przez jednostki zależne straty są alokowane pomiędzy udziały dające kontrolę i niedające kontroli nawet wówczas, gdy strata przewyższa wartość udziału nie dającego kontroli. Udział niekontrolujący w aktywach netto konsolidowanych jednostek zależnych ujmowany jest w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji.

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

Jednostki współzależne to jednostki, nad którymi Grupa posiada współkontrolę, co zwykle towarzyszy posiadaniu 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych są ujmowane zgodnie z metodą praw własności od dnia, w którym dana jednostka staje się jednostką stowarzyszoną / współzależną.

#### **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 Grupa TPH przeanalizowała wszelkie zdarzenia wpływające na konieczność utworzenia rezerw i innych odpisów aktualizujących składników aktywów. W wyniku przeprowadzonych czynności zaktualizowano stan 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 roku.

#### **10. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe**

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



## NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

## 11. Inne wartości niematerialne oraz wartość firmy – N.1

Tabela zmian wartości niematerialnych rok 2011	Wartość firmy	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe/ inne wartości niematerialne	Razem
<b>Stan na 01.01.2011 r.</b>				
Wartość księgowa brutto	15 083	0	328	15 411
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-450	0	-103	-553
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2011 r.</b>	<b>14 633</b>	<b>0</b>	<b>225</b>	<b>14 858</b>
<b>Okres od 01.01.2011 r. do dnia bilansowego</b>				
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2011 r.</b>	<b>14 633</b>	<b>0</b>	<b>225</b>	<b>14 858</b>
Zwiększenia	0	0	15	15
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-67</b>	<b>-67</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0
Amortyzacja	0	0	-67	-67
Pozostałe zmiany	0	0	0	0
<b>Wartość księgowa netto na dzień bilansowy</b>	<b>14 633</b>	<b>0</b>	<b>173</b>	<b>14 806</b>
<b>Stan na dzień 31.12.2011</b>				
Wartość księgowa brutto	15 083	0	343	15 426
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-450	0	-170	-620
<b>Wartość księgowa netto na dzień bilansowy</b>	<b>14 633</b>	<b>0</b>	<b>173</b>	<b>14 806</b>

**TELE - POLSKA HOLDING S.A.**

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego na dzień 31 grudnia 2012 r.

/ za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.



Tabela zmian wartości niematerialnych rok 2012	Wartość firmy	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe / inne wartości niematerialne	Razem
<b>Stan na 01.01.2012 r.</b>				
Wartość księgowa brutto	15 083	0	343	15 426
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-450	0	-170	-620
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2012 r.</b>	<b>14 633</b>	<b>0</b>	<b>173</b>	<b>14 806</b>
<b>Okres od 01.01.2012 r. do dnia bilansowego</b>				
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2012 r.</b>	<b>14 633</b>	<b>0</b>	<b>173</b>	<b>14 806</b>
Zwiększenia	112		3 417	3 529
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 486</b>	<b>-3 486</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0
Amortyzacja	0	0	-3 486	-3 486
Pozostałe zmiany	0	0	0	0
<b>Wartość księgowa netto na dzień bilansowy</b>	<b>14 745</b>	<b>0</b>	<b>104</b>	<b>14 849</b>
<b>Stan na dzień 31.12.2012</b>				
Wartość księgowa brutto	15 195	0	3 760	18 955
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-450	0	-3 656	-4 106
<b>Wartość księgowa netto na dzień bilansowy</b>	<b>14 745</b>	<b>0</b>	<b>104</b>	<b>14 849</b>



## 12. Rzeczowy majątek trwały – N.2

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwale	Środki trwale w budowie	Razem
<b>Stan na 01.01.2011 r.</b>						
Wartość księgowa brutto	0	15 293	609	1 455	287	17 644
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	-5 591	-365	-622	0	-6 578
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2011 r.</b>	<b>0</b>	<b>9 702</b>	<b>244</b>	<b>833</b>	<b>287</b>	<b>11 066</b>
<b>Okres od 01.01.2011 r. do dnia 31.12.2011</b>						
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2011 r.</b>	<b>0</b>	<b>9 702</b>	<b>244</b>	<b>833</b>	<b>287</b>	<b>11 066</b>
Zwiększenia	0	1 351	338	216	354	2 259
Zmniejszenia	0	-10	-323	0	-599	-932
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja	0	-3 073	56	-130	0	-3 147
Przeniesione do grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany/korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2011</b>	<b>0</b>	<b>7 970</b>	<b>315</b>	<b>919</b>	<b>42</b>	<b>9 246</b>
<b>Stan na dzień 31.12.2011</b>						
Wartość księgowa brutto	0	16 644	947	1 671	641	19 903
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	-8 674	-632	-752	-599	-10 657
<b>Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2011</b>	<b>0</b>	<b>7 970</b>	<b>315</b>	<b>919</b>	<b>42</b>	<b>9 246</b>

**TELE - POLSKA HOLDING S.A.**

Noty do Skonsolidowanego 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	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Stan na 01.01.2012 r.</b>						
Wartość księgowa brutto	0	16 644	947	1 671	641	19 903
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	-8 674	-632	-752	-599	-10 657
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2012 r.</b>	<b>0</b>	<b>7 970</b>	<b>315</b>	<b>919</b>	<b>42</b>	<b>9 246</b>
<b>Okres od 01.01.2012 r. do dnia 31.12.2012</b>						
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2012 r.</b>	<b>0</b>	<b>7 970</b>	<b>315</b>	<b>919</b>	<b>42</b>	<b>9 246</b>
Zwiększenia	0	457	193	414	9 267	10 331
Zmniejszenia	0	0	-159	0	-355	-514
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Zmiana umorzenia (zwiększenie/zmniejszenie)	0	0	128	0	0	128
Amortyzacja	0	-3 314	-219	-157	0	-3 690
Przeniesione do grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany/korekty konsolidacyjne	0	0	59	0	0	59
<b>Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2012</b>	<b>0</b>	<b>5 113</b>	<b>317</b>	<b>1 176</b>	<b>8 954</b>	<b>15 560</b>
<b>Stan na dzień 31.12.2012</b>						
Wartość księgowa brutto	0	17 101	1 040	2 085	9 553	29 779
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	-11 988	-723	-909	-599	-14 219
<b>Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2012</b>	<b>0</b>	<b>5 113</b>	<b>317</b>	<b>1 176</b>	<b>8 954</b>	<b>15 560</b>

## 13. 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.	0	0	0	0	0	0	0
<b>a. Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>861</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>861</b>
- inne (połączenie DID z Cool47)	861	0	0	0	0	0	861
<b>b. Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>-861</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-861</b>
- inne (połączenie DID z Cool47)	-750	0	0	0	0	0	-750
- korekty konsolidacyjne	-111	0	0	0	0	0	-111
Wartość na dzień 31.12.2011	0	0	0	0	0	0	0

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.	0	0	0	0	0	0	0
<b>a. Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>1 026</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	<b>201</b>	<b>1 263</b>
- zakup (Mail-Box Sp. z o.o)	26	0	0	0	0	0	26
- zakup (Polska Energia Pro Sp. z o.o.)	5	0	0	0	0	0	5
- podwyższenie kapitału zakładowego Polska Energia Pro Sp. z o.o.	995	0	0	0	0	0	995
- nabycie pakietu akcji PPG S.A.	0	0	0	36	0	0	36
- objęcie weksła od CCPL Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	201	201
<b>b. Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>-1 026</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 026</b>
- korekty konsolidacyjne	-1 026	0	0	0	0	0	-1 026
Wartość na dzień 31.12.2012	0	0	0	36	0	201	237

**TELE-POLSKA HOLDING S.A.**

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2012 r.

/ za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

**14. Pożyczki udzielone – N.3**

<b>RAZEM POŻYCZKI UDZIELONE</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Pożyczki udzielone brutto na początek okresu (kapitał i odsetki)</b>	<b>2 800</b>	<b>2 054</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	25 292	30 254
- udzielenie nowych pożyczek	24 933	30 120
- naliczenie odsetek	359	134
b) zmniejszenia (z tytułu)	-21 794	-29 508
- spłata kapitału pożyczek	-21 625	-29 370
- spłata odsetek	-169	-138
<b>Pożyczki udzielone brutto na dzień bilansowy (kapitał i odsetki)</b>	<b>6 298</b>	<b>2 800</b>
c) odpisy aktualizujące wartość pożyczek	0	0
d) korekty konsolidacyjne	-3 274	-2 800
<b>Pożyczki udzielone netto na dzień bilansowy (kapitał i odsetki)</b>	<b>3 024</b>	<b>0</b>

Na wykazaną w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2012 roku kwotę udzielonych pożyczek składają się:

<b>Data zawarcia umowy pożyczki</b>	<b>Pożyczkodawca</b>	<b>Pożyczkobiorca</b>	<b>Kwota pożyczki (w tys. pln)</b>	<b>Oprocentowanie w stosunku rocznym</b>	<b>Termin zwrotu pożyczki</b>
28.12.2012	Tele-Polska Holding S.A.	Green S.A.	50	6%	30.06.2013
22.11.2012	Tele-Polska Holding S.A.	Green S.A.	50	6%	30.06.2013
15.10.2012	Tele-Polska Holding S.A.	Green S.A.	20	6%	31.12.2012
02.08.2012	Tele-Polska Holding S.A.	Green S.A.	20	6%	31.12.2012
30.07.2012	Tele-Polska Holding S.A.	Green S.A.	250	8%	31.12.2012
19.12.2012	Tele-Polska Holding S.A.	Green S.A.	50	6%	30.06.2013
27.08.2012	Tele-Polska Holding S.A.	Green S.A.	80	7%	31.12.2012
07.11.2012	Tele-Polska Holding S.A.	Green S.A.	14	6%	30.06.2013
21.08.2012	Tele-Polska Holding S.A.	Green S.A.	10	6%	31.12.2012
19.11.2012	Tele-Polska Holding S.A.	Green S.A.	1 000	6%	30.06.2013
17.02.2012	TelePolska Sp. z o.o.	Brinando Investments Limited	1 300	15%	17.02.2013
<b>Łącznie kwoty pożyczek</b>			<b>2 844</b>		
<b>Odsetki naliczone na 31.12.2012</b>			<b>180</b>		

**15. Należności – N.4**

<b>NALEŻNOŚCI</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) należności krótkoterminowe (brutto)	83 792	59 063
b) należności długoterminowe (brutto)	0	0
<b>Należności brutto, razem</b>	<b>83 792</b>	<b>59 063</b>
c) odpisy aktualizujące	0	-83
d) korekty konsolidacyjne	-25 590	-20 998
<b>Należności netto, razem</b>	<b>58 202</b>	<b>37 982</b>

**TELE-POLSKA HOLDING S.A.**

**Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2012 r.**

**/ za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.**



<b>ANALIZA TERMINÓW WYMAGALNOŚCI NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Należności przeterminowane, w tym:</b>	<b>56 630</b>	<b>45 789</b>
a) do 1 miesiąca	17 946	8 426
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 959	5 908
c) powyżej 3 miesięcy do 12 miesięcy	7 484	3 574
e) powyżej 1 roku	1 587	1 208
<b>f) należności bieżące</b>	<b>26 654</b>	<b>26 673</b>
<b>Należności brutto, razem</b>	<b>56 630</b>	<b>45 789</b>
g) odpisy aktualizujące	-100	-83
h) korekty konsolidacyjne	-14 282	-20 998
<b>Należności netto, razem</b>	<b>42 248</b>	<b>24 708</b>

<b>SPECYFIKACJA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Odpisy na należności handlowe	100	83
Odpisy na pozostałe należności krótkoterminowe	0	0
Odpisy na należności długoterminowe	0	0
<b>Odpisy aktualizujące, razem</b>	<b>100</b>	<b>83</b>

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	83	15
a) zwiększenia (z tytułu)	100	68
- odpisy aktualizujące utworzone w ciężar RZiS	100	68
- pozostałe zwiększenia (np. w związku z połączeniem z inną jednostką)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-83	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności w korespondencji z odpisami aktualizującymi)	-83	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących przez RZiS	0	0
- pozostałe zmniejszenia	0	0
<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>	<b>100</b>	<b>83</b>

<b>SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH INNYCH NIŻ HANDLOWE</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	15 424	8 335
Należności z tytułu depozytów	0	4 440
Należności od pracowników	9	0
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych i finansowych	0	0
Rozliczenia z akcjonariuszami / udziałowcami	0	0
Pozostałe	300	424
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>15 733</b>	<b>13 199</b>
Odpisy aktualizujące	0	0
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>15 733</b>	<b>13 199</b>

**16. Rozliczenia międzyokresowe czynne i pozostałe aktywa obrotowe – N.5**

<b>SPECYFIKACJA ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Prenumerata czasopism, subskrypcje	0	0
Ubezpieczenia majątkowe	23	38
Podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie gruntu	0	0
Emisja akcji	190	0
Zakupione usługi	25	0
Weksle – naliczone odsetki	134	0
Pozostałe	4 520	3 834
Korekty konsolidacyjne	-134	0
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>4 758</b>	<b>3 872</b>

**17. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne – N.6**

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	620	5 104
- na rachunkach bieżących	110	376
- lokaty overnight	2	81
- depozyty terminowe	508	4 647
b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	0	1 887
c) środki pieniężne w kasie	323	313
d) weksle i inne środki pieniężne	4 154	228
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>5 097</b>	<b>7 532</b>

**18. Podatek odroczony – N.7**

<b>SPECYFIKACJA AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Rozliczenie straty podatkowej z ubiegłych lat / roku bieżącego w związku z korektą błędu podstawowego	263	0
Pozostałe	14	22
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	<b>277</b>	<b>22</b>

<b>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>22</b>	<b>0</b>
a) Zwiększenia (z tytułu)	263	22
- strata podatkowa z ubiegłych lat / roku bieżącego	263	0
- pozostałe	0	22
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-8	0
- pozostałe	-8	0
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	<b>277</b>	<b>22</b>

<b>SPECYFIKACJA REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Rozliczenie zysku lat ubiegłych związane z korektą błędu podstawowego	526	0
Pozostałe	0	25
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	<b>526</b>	<b>25</b>

**TELE-POLSKA HOLDING S.A.**

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2012 r.

/ za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.



ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2012	31.12.2011
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>25</b>	<b>22</b>
a) Zwiększenia (z tytułu)	<b>526</b>	<b>3</b>
-rozliczenie zysku lat ubiegłych związane z korektą błędu podstawowego	526	0
- pozostałe	0	3
b) Zmniejszenia (z tytułu)	<b>-25</b>	<b>0</b>
- pozostałe	-25	0
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	<b>526</b>	<b>25</b>

**19. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia i działalność zaniechana**

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

**20. Zobowiązania długoterminowe i inne pasywa (bez podatku odroczonego) – N.8**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2012	31.12.2011
- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 133*	0
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	97	127
- zobowiązania budżetowe (z wyjątkiem PDOP)	0	0
- zobowiązania wobec pracowników	0	0
- zobowiązania inwestycyjne	0	0
- pozostałe	0	0
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem</b>	<b>1 230</b>	<b>127</b>

\*długoterminowa część kredytu bankowego udzielonego przez Alior Bank S.A. na rzecz Tele-Polska Sp. z o.o.

**21. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	31.12.2012	31.12.2011
a) do 1 roku	149	119
b) powyżej 1 roku do 5 lat	97	127
c) powyżej 5 lat	0	0
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>246</b>	<b>246</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą umów leasingu samochodów.

**22. Zobowiązania handlowe – N.9**

ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH	31.12.2012	31.12.2011
<b>Zobowiązania handlowe przeterminowane</b>		
a) do 1 miesiąca	15 202	8 428
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 079	8 202
d) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	3 477	2 127
e) powyżej 1 roku	2 611	1 753
f) zobowiązania bieżące	27 935	22 922
g) korekty konsolidacyjne	-14 282	-21 032
<b>Zobowiązania handlowe, razem</b>	<b>36 022</b>	<b>22 400</b>

**23. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – N.10**

<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	149	119
- zobowiązania z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP)	5 251	3 517
- zobowiązania wobec pracowników	0	3
- pozostałe	804	804
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>6 204</b>	<b>4 443</b>

**23. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek – N.11**

<b>KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Kredyty bankowe*	12 833	7 554
Pożyczki**	1 163	566
<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>13 996</b>	<b>8 120</b>

\*krótkoterminowe zobowiązania w łącznej kwocie 12 833 tys. pln z tytułu kredytów bankowych składają się z:

- zobowiązanie z tytułu kredytów bankowych udzielonych przez Alior Bank S.A. Spółce Tele-Polska Sp. z o.o. w łącznej kwocie 6 184 tys. pln,
- zobowiązanie z tytułu kredytu bankowego udzielonego przez Alior Bank S.A. Spółce E-Telko Sp. z o.o. w łącznej kwocie 6 649 tys. pln,

\*\*krótkoterminowe zobowiązania z tytułu udzielonych pożyczek w łącznej kwocie 1 163 tys. pln składają się z:

- zobowiązanie z tytułu pożyczki udzielonej przez Spółkę Pollard New Global Co. Spółce DID Sp. z o.o. w łącznej kwocie 614 tys. pln,
- zobowiązanie z tytułu pożyczki udzielonej przez Spółkę Investment Project III Sp. z o.o. Spółce Mail-Box Sp. z o.o. w łącznej kwocie 549 tys. pln,

**24. Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa – N.12**

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I INNE PASYWA</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	202	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 038	765
Inne	0	138
Korekty konsolidacyjne	-134	0
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>2 106</b>	<b>903</b>

**25. Kapitał zakładowy – N.13**

Specyfikacja akcjonariuszy Spółki Dominującej na dzień 31.12.2012 roku:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Wartość nominalna akcji (zł)</b>	<b>Udział procentowy</b>
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 %
<b>Razem</b>	<b>29 400 000</b>	<b>29 400 000,00</b>	<b>100 %</b>



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
<b>RAZEM</b>			<b>29 400 000</b>	<b>29 400 000</b>	

## NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 26. Przychody z działalności operacyjnej

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

### 27. Koszty działalności operacyjnej

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

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 organizacją oraz obsługą ruchu telekomunikacyjnego Grupy.
- usługi konsultingowe i doradcze
- najem powierzchni

### 28. Pozostałe przychody i zyski / koszty operacyjne – N.14

POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI OPERACYJNE	2012	2011
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	38	0
Ubezpieczenia majątkowe	0	22
Spisane należności nieściągalne	2	0
Odszkodowanie za skradzione auto	0	66
Uzyskane inne odszkodowania	18	6
Pozostałe	68	21
Korekty konsolidacyjne	-8	-17
<b>Pozostałe przychody i zyski operacyjne, razem</b>	<b>118</b>	<b>98</b>

**TELE-POLSKA HOLDING S.A.**

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego  
według MSSF na dzień 31 grudnia 2012 r.

/ za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.



<b>POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY OPERACYJNE</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Darowizny	-46	0
Koszt własny skradzionego auta	0	-55
Odszkodowania	-18	0
Noty odsetkowe	-28	0
Spisane należności nieściągalne	-337	-118
Pozostałe	-6	-69
Korekty konsolidacyjne	0	6
<b>Pozostałe koszty i straty operacyjne, razem</b>	<b>-434</b>	<b>-236</b>

**29. Przychody i koszty finansowe – N.15**

<b>Przychody finansowe</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Odsetki	315	291
Pozostałe przychody finansowe z pozostałej działalności	197	329
Różnice kursowe	14	212
Korekty konsolidacyjne	0	0
<b>Przychody finansowe</b>	<b>526</b>	<b>832</b>

<b>Koszty finansowe</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Odsetki	-684	-256
Pozostałe koszty finansowe	-141	-52
Różnice kursowe	-483	0
Korekty konsolidacyjne	0	0
<b>Koszty finansowe</b>	<b>-1 308</b>	<b>-308</b>

**30. Pozostałe przychody i zyski / koszty i straty z inwestycji – N.16**

<b>Pozostałe przychody i zyski z inwestycji</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Dywidendy	900	1 200
Odsetki od udzielonych pożyczek	0	134
Odsetki od jednostek powiązanych	178	4
Wynik na połączeniu DID i Cool47	0	112
Korekty konsolidacyjne	-1 078	-1 450
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Pozostałe koszty i straty z inwestycji</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Prowizje i odsetki	0	-5
Odsetki od jednostek powiązanych	-178	-134
Korekty konsolidacyjne	178	139
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**31. Podatek dochodowy – N.17**

<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
1. Zysk (strata) brutto	5 645	3 492
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	-1 181	-1 065
- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	502	255
- przychody nie będące przychodami podatkowymi	-1 124	-11
- przychody włączone do opodatkowania	123	0
- koszty włączone do podstawy opodatkowania	-682	0
- inne różnice	0	-1 309
3. Strata z lat ubiegłych	-1 403	-22
4. Korekty konsolidacyjne	757	1 305
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	3 818	3 710
<b>6. Podatek dochodowy według stawki 19 %</b>	<b>-740</b>	<b>-705</b>
7. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-740	-705

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie były przeprowadzane kontrole zewnętrzne w zakresie podatkowym.

**32. Informacja uzupełniająca do struktury przepływów środków pieniężnych**

<b>OPIS KOREKT</b>	<b>Kwota w tys. pln</b>
<i>Objaśnienia do przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej</i>	
<b>Zmiana stanu należności (zmiana pozycji bilansowych)</b>	<b>-20 074</b>
Nabycie jednostki zależnej - przejęcie należności	998
Pozostałe	-3
<b>Zmiana stanu należności (zmiana pozycji w przepływach pieniężnych)</b>	<b>-19 079</b>
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów (zmiana pozycji bilansowych)</b>	<b>15 383</b>
Nabycie jednostki zależnej - przejęcie zobowiązań	-670
Pozostałe	10
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów (zmiana zobowiązań w przepływach pieniężnych)</b>	<b>14 723</b>

**33. Ryzyka instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę Kapitałową**

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

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

---

### Ryzyko związane z konkurencją i modelem biznesowym Grupy

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

### Ryzyko wpływu źródeł finansowania na wyniki finansowe Spółki

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

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

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

### Ryzyko związane z rozbudową oferty świadczonych usług

Sektor telekomunikacyjny, w którym działa Grupa Kapitałowa charakteryzuje się szybkim rozwojem wspieranym postępowaniem technologicznym oraz kolejnymi inwestycjami w rozbudowę i modyfikację infrastruktury. Elementem strategii Grupy Kapitałowej jest rozwój i dostosowywanie oferty do zmian rynkowych polegający na rozbudowie obecnie posiadanych oraz wdrażaniu nowych usług. Realizacja strategii Grupy Kapitałowej wiązać się będzie z koniecznością ponoszenia kosztów inwestycji w tym na rozbudowę posiadanej infrastruktury technicznej. Rozwój obecnie świadczonych usług oraz rozbudowa oferty o nowe elementy wiąże się z ryzykiem technicznym, czasowym oraz inwestycyjnym, które mogą skutkować niższymi niż przewidywane

zwrotami z poniesionych nakładów. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Spółka podejmuje działania inwestycyjne w oparciu o analizę historycznych trendów oraz analizę planowanych nakładów inwestycyjnych.

#### Ryzyko związane ze zmianami prawa telekomunikacyjnego

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

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

Istotną cechą działalności Spółki i jego podmiotów zależnych jest wykorzystywanie infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów, w tym głównie 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 Grupy Kapitałowej. Ziszczenie się powyższych ryzyk mogłoby również skutkować roszczeniami ze strony klientów. Należy zaznaczyć, iż opisane powyżej ryzyko ma charakter systemowy i dotyczy wszystkich operatorów alternatywnych działających na rynku.

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

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

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

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

#### Ryzyko rynkowe

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

**TELE-POLSKA HOLDING S.A.**

Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2012 r.

/ za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.



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
BMW X5	P2302Y	28.06.2011	98
<b>Środki trwale w leasingu finansowym, razem</b>			<b>241</b>
<b>Kredyty bankowe i pożyczki</b>			
Kredyty bankowe			13 966
Pożyczki			1 163
<b>Kredyty i pożyczki, razem</b>			<b>15 129</b>

Ryzyko kredytowe

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2012
Pożyczki	0	3 024
Należności z tytułu dostaw i usług	24 708	42 248
Środki pieniężne	7 532	5 298
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>	<b>32 240</b>	<b>50 570</b>

Ryzyko płynności

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

**34. 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	0	0	0	<b>36</b>
Nabyte obligacje	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>



**TELE-POLSKA HOLDING S.A.**
**Noty do Skonsolidowanego 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	3 024	0	0	0	0	<b>3 024</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	0	42 248	0	0	0	0	<b>42 248</b>
Należności budżetowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	221	0	0	0	0	<b>221</b>
Pozostałe należności	0	15 733	0	0	0	0	<b>15 733</b>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0	0	0	165	<b>165</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	0	246	<b>246</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0	0	0	0	0	15 129	<b>15 129</b>
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0	0	6 204	<b>6 204</b>
<b>Razem</b>	<b>36</b>	<b>61 226</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21 744</b>	<b>83 006</b>

**35. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności aktywach i zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych gwarancjach i poręczeniach, z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek, w których spółka posiada udziały oraz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych**

**Udzielone poręczenia:**

Poręczający	Dla	Typ poręczenia	Bank	Data dokumentu	Ważne do	Kwota kredytu	Oświadczenie o podaniu się do egzekucji do kwoty:
Tele-Polska Holding S.A.	E-Telko Sp. z o.o.	za spłatę kredytu	Alior Bank	2012-08-10	2013-08-12	6 000 000,00	12 000 000,00
Tele-Polska Sp. z o.o.	E-Telko Sp. z o.o.	za spłatę kredytu	Alior Bank	2012-08-10	2013-08-12	6 000 000,00	12 000 000,00
DID Sp. z o.o.	E-Telko Sp. z o.o.	za spłatę kredytu	Alior Bank	2012-08-10	2013-08-12	6 000 000,00	12 000 000,00
Teltraffic Sp. z o.o.	E-Telko Sp. z o.o.	za spłatę kredytu	Alior Bank	2012-08-10	2013-08-12	6 000 000,00	12 000 000,00
Cool47 Sp. z o.o.	E-Telko Sp. z o.o.	za spłatę kredytu	Alior Bank	2012-08-10	2013-08-12	6 000 000,00	12 000 000,00
Tele-Polska Holding SA	Tele-Polska Sp. z o.o.	za spłatę kredytu	Millennium Bank	2012-07-13	2013-10-12	2 000 000,00	3 000 000,00
E-Telko Sp. z o.o.	Tele-Polska Sp. z o.o.	za spłatę kredytu	Millennium Bank	2012-07-13	2013-10-12	2 000 000,00	3 000 000,00
DID Sp. z o.o.	Tele-Polska Sp. z o.o.	za spłatę kredytu	Millennium Bank	2012-07-13	2013-10-12	2 000 000,00	3 000 000,00
Teltraffic Sp. z o.o.	Tele-Polska Sp. z o.o.	za spłatę kredytu	Millennium Bank	2012-07-13	2013-10-12	2 000 000,00	3 000 000,00
Mailbox Sp. z o.o.	Tele-Polska Sp. z o.o.	za spłatę kredytu	Millennium Bank	2012-07-13	2013-10-12	2 000 000,00	3 000 000,00
DID Sp. z o.o.	Tele-Polska Sp. z o.o.	za spłatę kredytu	Alior Bank	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	2012-02-02	2014-01-31	3 000 000,00	6 000 000,00
Teltraffic Sp. z o.o.	Tele-Polska Sp. z o.o.	za spłatę kredytu	Alior Bank	2012-12-28	2014-01-31	3 000 000,00	6 000 000,00
E-Telko Sp. z o.o.	Tele-Polska Sp. z o.o.	za spłatę kredytu	Alior Bank	2012-02-02	2014-01-31	3 000 000,00	6 000 000,00



**TELE-POLSKA HOLDING S.A.**

**Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2012 r.**

**/ za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.**



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

**Udzielone 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

**36. 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.

---

**37. 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.

**38. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie**

Działalność Spółek Grupy Kapitałowej nie ma charakteru cyklicznego czy sezonowego.

**39. Informacje o transakcjach Tele – Polska Holding S.A. z podmiotami powiązanymi (zgodnie z MSR 24)**

*Należności i zobowiązania spółek Grupy Kapitałowej na 31.12.2012 r.*

Pozycja Sprawozdania z Sytuacji Finansowej TPH		TPH S.A.	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
<b>AKTYWA</b>									
B.2	Należności handlowe	145	13 526	50	165	313	83	0	<b>14 282</b>
B.5.3	Udzielone kredyty i pożyczki	3 274	0	0	0	0	0	0	<b>3 274</b>
B.4	Pozostałe należności	5	6 040	948	0	0	0	1 041	<b>8 034</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>									
H.1	Zobowiązania handlowe	61	292	1 454	11 149	1 326	0	0	<b>14 282</b>
H.5	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0	0	0	3 176	0	78	20	<b>3 274</b>
H.3	Pozostałe zobowiązania	2 999	0	5 030	0	0	0	5	<b>8 034</b>

**TELE-POLSKA HOLDING S.A.**

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



*Przychody i koszty z tytułu transakcji wewnątrzgrupowych w 2012 r.*

Pozycja Sprawozdania z Całkowitych Dochodów		TPH S.A.	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
<b>PRZYCHODY</b>									
A.1	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
A.2	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	2 299	88 907	3 223	423	8 784	0	0	<b>103 636</b>
A.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	4	1	0	0	3	0	0	<b>8</b>
<b>KOSZTY</b>									
B.1.1.	Zużycie materiałów i energii	-7	-5	-13	0	-5	0	0	<b>-30</b>
B.1.2.	Usługi obce	-129	-13 004	-14 926	-72 252	-3 298	0	0	<b>-103 609</b>
B.1.4.	Pozostałe koszty i straty operacyjne	0	0	0	0	-5	0		<b>-5</b>

**TELE-POLSKA HOLDING S.A.**

Noty do Skonsolidowanego 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 powiązаныmi (w tys. pln)		
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

**40. Segmenty operacyjne**

Czynnikiem decydującym o wyodrębnieniu poszczególnych segmentów i zaklasyfikowania do nich jest dominujący rodzaj działalności poszczególnych spółek. Podział na segmenty jest zatem oparty o to, jaki rodzaj działalności prowadzi dana spółka.

Wyodrębniono następujące segmenty operacyjne i spółki zaklasyfikowane do tych segmentów:

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

Segment inwestycyjny – zarządzanie holdingiem niemal w całości wyłączane jest w procesie konsolidacji, gdyż Spółka zakwalifikowana do tego segmentu świadczy usługi na rzecz Grupy Kapitałowej.

Działalność wszystkich spółek prowadzona jest na terenie Polski, jednakże w niektórych przypadkach usługi mają charakter międzynarodowy.

**TELE-POLSKA HOLDING S.A.**

**Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego  
według MSSF na dzień 31 grudnia 2012 r.**

**/ za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.**



**Segmenty operacyjne na 31.12.2011 r. i 31.12.2012 r.**

Lp.	Wyszczególnienie 31.12.2011	DETAL	WHOLESALE	OTHER	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane dane Grupy TPH S.A. 31.12.2011
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	6 706	2 218	380	-58	<b>9 246</b>
2.	Inwestycje w nieruchomości	0	0	0	0	<b>0</b>
3.	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	0	26 553	-26 553	<b>0</b>
4.	Zapasy	0	0	0	0	<b>0</b>
5.	Należności handlowe	30 034	14 333	1 339	-20 998	<b>24 708</b>
6.	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	75	0	0	0	<b>75</b>
7.	Pozostałe należności	10 648	2 527	24	-2 800	<b>10 399</b>
8.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	2 800	0	<b>2 800</b>
9.	Rozliczenia międzyokresowe	3 862	5	5	0	<b>3 872</b>
10.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	693	6 662	177	0	<b>7 532</b>
11.	Kapitał zakładowy	2 075	150	29 405	-2 230	<b>29 400</b>
12.	Pozostałe kapitały	12 246	386	1 339	-10 048	<b>3 923</b>
13.	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	2 524	1 355	349	-496	<b>3 732</b>
14.	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	512	683	-1 013	745	<b>927</b>
15.	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	2 012	672	1 362	-1 241	<b>2 805</b>
16.	Inne pasywa długoterminowe	83	25	44	0	<b>152</b>
17.	Zobowiązania handlowe	27 673	18 423	136	-23 832	<b>22 400</b>
18.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	308	70	9	0	<b>387</b>
19.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 563	798	82	0	<b>4 443</b>
20.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	129 683	103 565	6 995	-84 134	<b>156 109</b>
21.	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	27	0	88	-17	<b>98</b>
22.	Koszty operacyjne	-127 502	-102 638	-7 014	84 151	<b>-153 003</b>
23.	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-118	-68	-56	6	<b>-236</b>

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

Lp.	Wyszczególnienie 31.12.2011	DETAL	WHOLESALE	OTHER	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane dane Grupy TPH S.A. 31.12.2011
24.	Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0	<b>0</b>
25.	Wynik ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0	<b>0</b>
26.	Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0	<b>0</b>
27.	Zysk (strata) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości nakładów poniesionych na nieruchomościach inwestycyjnych	0	0	0	0	<b>0</b>
28.	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	4	0	1 446	-1 450	<b>0</b>
29.	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	-102	-7	-30	139	<b>0</b>
30.	Przychody finansowe z działalności operacyjnej	255	543	34	0	<b>832</b>
31.	Koszty finansowe z działalności operacyjnej	-269	-36	-3	0	<b>-308</b>
32.	Zysk (strata) netto okresu	1 483	1 201	1 426	-1 305	<b>2 805</b>



**TELE-POLSKA HOLDING S.A.**

**Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego  
według MSSF na dzień 31 grudnia 2012 r.**

**/ za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.**



Lp.	Wyszczególnienie 31.12.2012	DETAL	WHOLESALE	OTHER	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane dane Grupy TPH S.A. 31.12.2012
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	13 037	2 187	336	0	<b>15 560</b>
2.	Inwestycje w nieruchomości	0	0	0	0	<b>0</b>
3.	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	0	27 579	-27 579	<b>0</b>
4.	Zapasy	0	0	0	0	<b>0</b>
5.	Należności handlowe	38 104	22 066	7 668	-25 590	<b>42 248</b>
6.	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	221	0	0	0	<b>221</b>
7.	Pozostałe należności	11 732	3 936	65	0	<b>15 733</b>
8.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 464	0	1 797	0	<b>3 261</b>
9.	Rozliczenia międzyokresowe	4 566	25	301	-134	<b>4 758</b>
10.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 152	2 828	117	0	<b>5 097</b>
11.	Kapitał zakładowy	2 080	150	30 450	-3 280	<b>29 400</b>
12.	Pozostałe kapitały	13 357	1 058	2 249	-9 148	<b>7 516</b>
13.	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	5 264	562	74	-924	<b>4 976</b>
14.	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	186	552	-779	-221	<b>-262</b>
15.	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	5 078	10	853	-703	<b>5 238</b>
16.	Inne pasywa długoterminowe	1 696	0	60	0	<b>1 756</b>
17.	Zobowiązania handlowe	35 046	22 164	4 402	-25 590	<b>36 022</b>
18.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	107	58	0	0	<b>165</b>
19.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 322	777	105	0	<b>6 204</b>
20.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	178 684	130 805	4 863	-103 636	<b>210 716</b>
21.	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	54	19	53	-8	<b>118</b>
22.	Koszty operacyjne	-172 372	-129 862	-5 380	103 644	<b>-203 970</b>
23.	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-422	-155	0	143	<b>-434</b>

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

L.p.	Wyszczególnienie 31.12.2012	DETAL	WHOLESALE	OTHER	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane dane Grupy TPH S.A. 31.12.2012
24.	Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0	<b>0</b>
25.	Wynik ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0	<b>0</b>
26.	Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0	<b>0</b>
27.	Zysk (strata) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości nakładów poniesionych na nieruchomościach inwestycyjnych	0	0	0	0	<b>0</b>
28.	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	0	0	1 075	-1 075	<b>0</b>
29.	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	-84	-91	0	175	<b>0</b>
30.	Przychody finansowe z działalności operacyjnej	314	161	51	0	<b>526</b>
31.	Koszty finansowe z działalności operacyjnej	-648	-624	-36	0	<b>-1 308</b>
32.	Zysk (strata) netto okresu	5 233	197	511	-703	<b>5 238</b>

---

#### **41. Informacje o zatrudnieniu**

Średnioroczne zatrudnienie w 2012 roku w Spółkach Grupy Kapitałowej wynosiło 71 osób.

#### **42. 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 Spółki 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.

#### **43. 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. złotych.

#### **44. 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.

#### **45. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za bieżący okres**

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

#### **46. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w 2012 r.**

- W dniu 09.01.2012 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,

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

- 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 r.
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.

Wymagane ujawnienia wg MSSF 3	Wyjaśnienie
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 prognozie na 2013 rok przyjęto następujące założenia co do przychodów i kosztów „wyników podstawowych” poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Emitenta:
  - dla Emitenta – zakłada się w 2013 roku 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.
  - dla TelePolska Sp. z o.o. – zakłada się wzrost przychodów ze sprzedaży w 2013 roku w porównaniu do 2012 roku o ok. 25%, co związane będzie z kontynuacją procesu akwizycji klientów indywidualnych. Wartość wskaźnika EBITDA najprawdopodobniej spadnie w stosunku do 2012 roku z powodu zakładanego przez Emitenta wzrostu kosztów akwizycji klientów indywidualnych w 2013 roku.
  - dla E-Telko Sp. z o.o. – zakłada się wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do 2012 roku o ok. 10% , co wynika przede wszystkim z planów powiększenia bazy resselerskiej oraz wzrost przychodów z tytułu świadczenia usług telekomunikacyjnych, obecnych oraz nowych, na rzecz zewnętrznych partnerów handlowych oraz pozostałych spółek z Grupy. Wartość wskaźnika EBITDA wzrośnie w stosunku do 2012 roku.
  - dla Teltraffic Sp. z o.o. – Emitent zakłada niższy wolumen ruchu niż w 2012 roku i spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu do 2012 roku o ok. 10%. Emitent zakłada przy tym, iż wartość wskaźnika EBITDA osiągnie ujemną wartość.
  - dla DID Sp. z o.o. – zakłada się spadek w 2013 roku przychodów ze sprzedaży w porównaniu do 2012 roku o ok. 5% oraz zmniejszenie wartości wskaźnika EBITDA.
  - dla Mail-Box Sp. z o.o. – w związku z faktem, że spółka nie rozpoczęła działalności w 2012 roku przyjęto, że w 2013 roku spółka także nie będzie generowała żadnych przychodów i kosztów.
- oraz do „wyników dodatkowych” spółek Grupy Kapitałowej Emitenta:
  - wpływy z emisji akcji serii E będą zagospodarowywane począwszy od I półrocza 2013 roku zgodnie z założeniami celów emisyjnych i wpłyną w 2013 roku w następujący sposób na wyniki Skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta:
    - przełożą się na wzrost przychodów ze sprzedaży o 6,0 mln zł
    - przełożą się na wzrost wartości wskaźnika EBITDA o 1,7 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),



- w dniu 28 grudnia 2012 roku Zarząd Emitenta powziął wiadomość o zawarciu umowy znaczącej przez jednostkę zależną Emitenta, tj. o nabyciu przez spółkę zależną Tele-Polska Sp. z o.o. w dniu 21 grudnia 2012 roku lokalu biurowego o powierzchni użytkowej 783,40 m<sup>2</sup> usytuowanego przy ulicy S. Żaryna 7 w Warszawie. Nieruchomość została nabyta za cenę 8.600.000 zł na podstawie aktu notarialnego z dnia 21 grudnia 2012 r. repertorium A nr 16001/2012. Do dnia podpisania aktu notarialnego cena została uiszczona w całości. Nieruchomość jest wolna od obciążeń, w szczególności nieruchomość nie jest obciążona hipoteką.

#### **47. Najważniejsze czynniki wpływające na osiągnięty przez Spółkę oraz Grupę wyniki.**

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.

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:

##### **Tele-Polska 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 zwiększania 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 zwiększania udziału w rynku w 2013 roku. Spółka zamierza utrzymać swój aktualny profil działalności oraz



## **TELE-POLSKA HOLDING S.A.**

**Noty do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2012 r.**

**/ za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.**



---

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.


**47. Zdarzenia po dniu bilansowym**

- w dniu 09 stycznia 2013 r. Zarząd Emitenta powziął informacje, że podmiot zależny Emitenta Tele-Polska Sp. z o.o. otrzymała decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta (UOKiK) o nałożeniu na nią kar w łącznej wysokości 632.599 zł za nieumyślne stosowanie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów w rozumieniu art. 24 ust. 1 i 2 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Zarząd Spółki TelePolska Sp. z o.o. oraz również Zarząd Emitenta nie zgadzają się z treścią decyzji Prezesa UOKiK. Zarząd Emitenta traktuje ją jako stanowisko w sprawie, która ostatecznie zostanie rozstrzygnięta przez właściwy sąd. Doręczona spółce zależnej Emitenta decyzja jest nieprawomocna a Tele-Polska Sp. z o.o. będzie odwoływać się od niej do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów,
- w dniu 30 stycznia 2013 roku Zarząd Emitenta poinformował, iż znaczący akcjonariusz Emitenta W Investments Limited - spółka prawa cyprijskiego z siedzibą w Larnace oraz Emitent zawarli w dniu 29 stycznia 2013 roku umowę o ograniczeniu rozporządzania akcjami Emitenta należącymi do W Investments. 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 Limited 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.

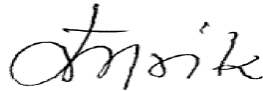
**48. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane 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	