

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**  
dotycząca  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

za okres 1.01.2012 r. – 31.12.2012 r.



## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**Dla Akcjonariuszy,  
Rady Nadzorczej i Zarządu**

**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**Grupy Kapitałowej  
TELE-POLSKA HOLDING S.A.  
w Warszawie**

**za okres od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, dla której jednostką dominującą jest Tele-Polska Holding spółka akcyjna z siedzibą przy ulicy Al. Jerozolimskie 123A, 02 - 017 Warszawa („Jednostka Dominująca” lub „TPH S.A.”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 0, poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 0, poz. 330),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2012 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, pragnę zwrócić uwagę, że Spółka nie zgłosiła sprawozdania finansowego za lata od 2008 do 2011 wraz z opinią biegłego rewidenta oraz uchwałą zatwierdzającą sprawozdanie finansowe do opublikowania w Monitorze Polskim B.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.



Maciej Skórzewski  
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. **10396**  
Przeprowadzający badanie w imieniu,

**WBS Audyt Sp. z o.o.**

**Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B**

**Podmiot uprawniony Nr 3685**

**Warszawa, 22 kwietnia 2013 r.**



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

**Raport z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**za okres 1.01.2012 r. – 31.12.2012 r.**



**Warszawa, 22 kwietnia 2013 r.**

---

## SPIS TREŚCI

<b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU .....</b>	<b>3</b>
I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ .....	3
II. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	5
III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY .....	5
<b>B. ANALIZA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ I OCENA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI .....</b>	<b>6</b>
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
II. ZMIANA POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	8
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY .....	9
<b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU .....</b>	<b>10</b>
1. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ .....	10
2. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW I WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE .....	10
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	11
4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM .....	11
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	11
6. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	11
7. INFORMACJE DODATKOWE .....	11
1. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	11
2. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	12
3. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM .....	12
<b>D. PODSUMOWANIE BADANIA .....</b>	<b>12</b>

## A. Część ogólna raportu

### I. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Tele-Polska Holding z siedzibą w Warszawie powstałej w drodze przekształcenia Tele-Polska Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, uchwałą zgromadzenia wspólników z dnia 27.11.2008 r., Akt Notarialny Rep. Nr A 9104/2008. Ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym Rep. A. nr 15921/2012 z dnia 20.12.2012 r.

Na koniec badanego okresu Grupa posiada:

- kapitał zakładowy	<b>29 400 tys. zł</b>
- pozostałe kapitały własne Grupy	<b>12 492 tys. zł</b>

Na dzień 31.12.2012 r. struktura własności kapitału zakładowego Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji PLN	Udział %-owy
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>Ogółem</b>	<b>29 400 000</b>	<b>29 400 000,00</b>	<b>100,00 %</b>

Kapitał akcyjny Grupy na dzień bilansowy wynosi 29.400.000,00 zł i dzieli się na 29.400.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- 14.000.000 akcji zwykłych serii A,
- 10.500.000 akcji zwykłych serii B,
- 4.500.000 akcji zwykłych serii C,
- 400.000 akcji zwykłych serii D.

Jednostka dominująca:

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

Działalność Grupy w badanym okresie obejmowała następujące segmenty operacyjne :

- usługi telefonii stacjonarnej i dostępu do Internetu – Tele - Polska Sp. z o.o.,
- usługi telekomunikacyjno – głosowe / transmisja danych – DID Sp. z o.o.,
- usługi multioperatora telekomunikacyjnego – E-Telko Sp. z o.o.,
- międzynarodowa terminacja ruchu telekomunikacyjnego – Teltraffic Sp. z o.o.,
- segment inwestycyjny – zarządzanie holdingiem – TelePolska Holding S.A.
- komercjalizacja i rozwój innowacyjnych narzędzi reklamy - Mail-Box Sp. z o.o.
- Polska Energia Pro Sp. z o.o. – brak działalności operacyjnej w 2012 roku.

W roku badanym Grupa prowadziła działalność w zakresie zgodnym z wyżej opisanym.

W badanym okresie do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką dominującą był Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Bernhard Friedl	Prezes Zarządu
Mark Phillip Montoya	Członek Zarządu

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa Jednostki	Udział w kapitale spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie finansowe
E-Telko Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012
Tele - Polska Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012
Teltraffic Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012
DID Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012
Mail-Box Sp. z o.o.	51%	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania (przeгляд)	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012
Polska Energia Pro Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	nie podlegała badaniu	-	-

Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje wyniki spółek za okres sprawowania kontroli nad tymi spółkami.

Na badane skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki Dominującej oraz Spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2012 roku.

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Spółka	Suma bilansowa w (tys. zł)	Zysk netto za okres (tys. zł)
Podmiot dominujący	35 783	974
Podmioty zależne	105 434	4 967
<b>RAZEM</b>	<b>141 217</b>	<b>5 941</b>
Korekty konsolidacyjne	-39 213	-757
<b>Suma sprawozdania skonsolidowanego</b>	<b>102 004</b>	<b>5 184</b>

## **II. Badanie sprawozdania finansowego**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Maciej Skórzewski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10396.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu odpowiednich przepisów.

Uchwałą nr 1/22/01/2013 Rady Nadzorczej z dnia 22.01.2013 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 r., umowa na badanie została zawarta dnia 31.01.2013 roku.

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wyrównanym sald i transakcji, które stanowią naszym zdaniem wystarczającą podstawę do wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Zakres i poziom istotności przyjęty dla poszczególnych procedur badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie WBS Audyt Sp. z o.o.

Zarząd jednostki dominującej potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

W trakcie badania Zarząd jednostki dominującej udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

## **III. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy**

Badanie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zostało przeprowadzone przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2011 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 18.05.2012 r.



**B. Analiza sytuacji Grupy Kapitałowej i ocena kontynuacji działalności**

Wszystkie kwoty wykazane w dalszej części niniejszego raportu biegłego rewidenta zostały przedstawione w tys. złotych.

**I. Zmiana i struktura głównych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		stan na 31.12.2012 r.	stan na 31.12.2011 r.	struktura w %		Zmiana w % 2012/2011
				31.12.2012 r.	31.12.2011 r.	(BZ - BO)/BO
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>30 686</b>	<b>24 074</b>	<b>30,1%</b>	<b>32,8%</b>	<b>27,5%</b>
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	15 560	9 246	15,3%	12,6%	68,3%
A.2	Wartość firmy	14 745	14 634	14,5%	19,9%	0,8%
A.3	Inne wartości niematerialne	104	172	0,1%	0,2%	-39,5%
A.4	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	277	22	0,3%	0,0%	1159,1%
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>71 318</b>	<b>49 386</b>	<b>69,9%</b>	<b>67,2%</b>	<b>44,4%</b>
B.1	Należności handlowe	42 248	24 708	41,4%	33,6%	71,0%
B.2	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	221	75	0,2%	0,1%	194,7%
B.3	Pozostałe należności	15 733	13 199	15,4%	18,0%	19,2%
B.4	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	3 261	0	3,2%	0,0%	-
B.4.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	36	0	0,0%	0,0%	-
B.4.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	201	0	0,2%	0,0%	-
B.4.3	- udzielone pożyczki	3 024	0	3,0%	0,0%	-
B.5	Rozliczenia międzyokresowe	4 758	3 872	4,7%	5,3%	22,9%
B.6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 097	7 532	5,0%	10,3%	-32,3%
<b>A+B</b>	<b>Suma aktywów</b>	<b>102 004</b>	<b>73 460</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>38,9%</b>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		stan na 31.12.2012 r.	stan na 31.12.2011 r.	struktura w %		Zmiana w % 2012/2011
				31.12.2012 r.	31.12.2011 r.	(BZ - BO)/BO
<b>C</b>	<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu</b>	<b>41 892</b>	<b>37 055</b>	<b>41,1%</b>	<b>50,4%</b>	<b>13,1%</b>
C.1	Kapitał zakładowy	29 400	29 400	28,8%	40,0%	0,0%
C.2	Pozostałe kapitały	7 516	3 923	7,4%	5,3%	91,6%
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	4 976	3 732	4,9%	5,1%	33,3%
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	-262	927	-0,3%	1,3%	-128,3%
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	5 238	2 805	5,1%	3,8%	86,7%
<b>D</b>	<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>-137</b>	<b>0</b>	<b>-0,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-</b>
<b>C+D</b>	<b>Razem kapitał własny</b>	<b>41 755</b>	<b>37 055</b>	<b>40,9%</b>	<b>50,4%</b>	<b>12,7%</b>
<b>E</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 756</b>	<b>152</b>	<b>1,7%</b>	<b>0,2%</b>	<b>1055,3%</b>
E.1	Kredyty i pożyczki	1 133	0	1,1%	0,0%	-
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	526	25	0,5%	0,0%	2004,0%
E.3	Inne pasywa długoterminowe	97	127	0,1%	0,2%	-23,6%
<b>F</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>58 493</b>	<b>36 253</b>	<b>57,3%</b>	<b>49,4%</b>	<b>61,3%</b>
F.1	Zobowiązania handlowe	36 022	22 400	35,3%	30,5%	60,8%
F.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	165	387	0,2%	0,5%	-57,4%
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 204	4 443	6,1%	6,0%	39,6%
F.4	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
F.5	Kredyty i pożyczki	13 996	8 120	13,7%	11,1%	72,4%
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	2 106	903	2,1%	1,2%	-
<b>E+F</b>	<b>Razem zobowiązania</b>	<b>60 249</b>	<b>36 405</b>	<b>59,1%</b>	<b>49,6%</b>	<b>65,5%</b>
<b>C+D+E+F</b>	<b>Suma pasywów</b>	<b>102 004</b>	<b>73 460</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>38,9%</b>

**II. Zmiana pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów**

	Wyszczególnienie			Struktura w %		Zmiana w %
		1.01.- 31.12.2012r	1.01.- 31.12.2011r	2012 r.	2011 r.	(BZ - BO)/BO
<b>A.</b>	<b>PRZYCHODY I ZYSKI OPERACYJNE</b>	<b>210 834</b>	<b>156 207</b>	<b>99,8%</b>	<b>99,5%</b>	<b>35,0%</b>
I.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	70	8	0,0%	0,0%	775,0%
II.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	210 646	156 101	99,7%	99,4%	34,9%
III.	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	118	98	0,1%	0,1%	20,4%
<b>B.</b>	<b>KOSZTY I STRATY OPERACYJNE</b>	<b>-204 404</b>	<b>-153 239</b>	<b>99,4%</b>	<b>99,8%</b>	<b>33,4%</b>
I.	Koszty operacyjne, w tym:	-203 970	-153 003	99,2%	99,6%	33,3%
1	zużycie materiałów i energii	-1 096	-1 050	0,5%	0,7%	4,4%
2	usługi obce	-190 504	-144 548	92,6%	94,1%	31,8%
3	wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-4 052	-3 108	2,0%	2,0%	30,4%
4	podatki i opłaty	-858	-581	0,4%	0,4%	47,7%
5	amortyzacja	-7 174	-3 464	3,5%	2,3%	107,1%
6	pozostałe koszty działalności	-217	-229	0,1%	0,1%	-5,2%
7	koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	-69	-23	0,0%	0,0%	200,0%
II.	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-434	-236	0,2%	0,2%	83,9%
III.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości "wartości firmy"	0	0	0,0%	0,0%	-
<b>C.</b>	<b>PRZYCHODY I KOSZTY Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
I.	Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-3	0	0,0%	0,0%	-
II.	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	0	0	0,0%	0,0%	-
III.	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	0	0	0,0%	0,0%	-
<b>D.</b>	<b>ZYSK / (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (A+B+C)</b>	<b>6 427</b>	<b>2 968</b>	<b>124,0%</b>	<b>105,8%</b>	<b>116,5%</b>
<b>E.</b>	<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>526</b>	<b>832</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,5%</b>	<b>-36,8%</b>
<b>F.</b>	<b>KOSZTY FINANSOWE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-1 308</b>	<b>-308</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,2%</b>	<b>324,7%</b>
<b>G.</b>	<b>ZYSK / (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM (D+E+F)</b>	<b>5 645</b>	<b>3 492</b>	<b>108,9%</b>	<b>124,5%</b>	<b>61,7%</b>
H.	PODATEK DOCHODOWY	-461	-687	-8,9%	-24,5%	-32,9%
1	Bieżący podatek dochodowy	-740	-705	-14,3%	-25,1%	5,0%
2	Odroczony podatek dochodowy	279	18	5,4%	0,6%	1450,0%
<b>I.</b>	<b>ZYSK / (STRATA) ZA OKRES Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ (G+H)</b>	<b>5 184</b>	<b>2 805</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>84,8%</b>
	<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA:</b>	0	0	0,0%	0,0%	-
J.	ZYSK / (STRATA) NETTO ZA OKRES Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	0	0	0,0%	0,0%	-
<b>K.</b>	<b>ZYSK / (STRATA) ZA OKRES (I+J)</b>	<b>5 184</b>	<b>2 805</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>84,8%</b>
<b>L.</b>	<b>UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI</b>	<b>-54</b>	<b>0</b>			
<b>M.</b>	<b>ZYSK/ (STRATA) ZA OKRES PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI (K-L)</b>	<b>5 238</b>	<b>2 805</b>			

**III. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy**

<b>A</b>	<b>WSKAŹNIKI FINANSOWANIA</b>	<b>2012 r.</b>	<b>2011 r.</b>	<b>SPOSÓB WYLICZENIA</b>
1	Stopa zadłużenia	59,1%	49,6%	zobowiązania / pasywa
2	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	144,3%	98,2%	(zobowiązania - rezerwy) / kapitały własne
3	Szybkość spłaty zobowiązań	80,9%	88,9%	(należności handlowe+ środki pieniężne) / zobowiązania krótkoterminowe
4	Wskaźnik zdolności płatniczej	8,7%	20,8%	środki pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe
5	Płynność	1,22	1,36	aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe
<b>B</b>	<b>WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI</b>	<b>2012 r.</b>	<b>2011 r.</b>	<b>SPOSÓB WYLICZENIA</b>
1	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	7%	14%	wynik finansowy netto/kapitały własne
2	Rentowność aktywów (ROA)	7%	14%	wynik finansowy netto/średni stan aktywów netto

Na podstawie analizy wskaźnikowej można stwierdzić, że sytuacja w Grupie oraz wielkości podstawowych wskaźników w 2012 roku uległy poprawie w stosunku do roku ubiegłego, głównie z uwagi na wzrost przychodów i zysków operacyjnych o 35% do wartości 210 834 tys. zł oraz osiągnięcie przez Grupę zysku netto na poziomie 5 184 tys. zł. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł do poziomu 59,1% co świadczy o zwiększonym udziale środków obcych w finansowaniu działalności Grupy. Wskaźniki płynności kształtowały się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego (poziomie optymalnym).

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, wskazują że nie istnieje poważne zagrożenie utraty możliwości prowadzenia działalności w niezmięnionej istotnie skali w ciągu najbliższego roku.

## **C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

### **1. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej oraz sprawozdań jednostkowych spółek zależnych, metodą praw własności dla Spółek stowarzyszonych objętych sprawozdaniem.

Zapewniono jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona w sposób kompletny i poprawny, a w szczególności zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

Nie wystąpiły istotne odstępstwa od zasad konsolidacji określonych w ustawie o rachunkowości i przepisach wydanych na jej podstawie lub MSR.

### **2. Konsolidacja kapitałów i wyłączenia konsolidacyjne**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej.

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- wartość bilansową inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitałów własnych jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej, w tym ustalenia wartości firmy jednostek objętych konsolidacją,
- salda rozrachunków między jednostkami grupy,
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją,
- wyniki niezrealizowane przez jednostki objęte konsolidacją, zawarte w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend,
- skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz ksiąg jednostek zależnych.

### **3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny, zmiany w roku obrotowym oraz prezentacja, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **4. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

### **5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Pozycje kształtujące wynik finansowy ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

### **6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono prawidłowo, stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

### **7. Informacje dodatkowe**

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione w istotnych aspektach w sposób kompletny i poprawny, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

#### **1. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej**

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy i Jednostki Dominującej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to we wszystkich istotnych aspektach zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

## **2. Zdarzenia po dacie bilansu**

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

Pozostałe istotne zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej zdarzenia, które mogą mieć wpływ na ocenę zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo zaprezentowane w części opisowej sprawozdania finansowego.

## **3. Zgodność z prawem**

Zarząd Tele-Polska Holding S.A. złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.

## **D. PODSUMOWANIE BADANIA**

1. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych.
3. Integralną część raportu stanowi skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2012 roku.



Maciej Skórzewski  
Kluczowy biegły rewident nr **10396**  
Przeprowadzający badanie w imieniu

**WBS Audyt Sp. z o.o.**  
**Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok. U9B**  
**Podmiot uprawniony Nr 3685**

**Warszawa, 22 kwietnia 2013 roku**