

Raport roczny skonsolidowany
Tele-Polska Holding S.A.

za 2009 rok obejmujący okres
od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Tele-Polska Holding S.A.
Al. Jerozolimskie 123a
02-017 Warszawa

Tel. +48 (22) 397 33 00
Fax. +48 (22) 397 33 99
Web. www.tphsa.pl

Niniejszy raport zawiera

- Pismo Prezesa Zarządu
- Wybrane dane finansowe sprawozdania skonsolidowanego
- Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- Sprawozdanie zarządu na temat działalności grupy kapitałowej TPH
- Oświadczenie zarządu dotyczące w sprawie rzetelności skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu dotyczące wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego
- Opinia i raport biegłego rewidenta

Raport został przygotowany przez emitenta zgodnie z wymaganiami określonymi § 5 ust. 7.1-7.3. Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”, stanowiącego Załącznik nr 1 do Uchwały Nr 733/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2009 roku.

Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Miniony rok obfitował w ważne wydarzenia i zmiany w Grupie Kapitałowej TPH.

W marcu 2009 r. Tele-Polska Holding S.A. przejęła pakiet kontrolny operatora telekomunikacyjnego Teltraffic Sp. z o.o. istotnie powiększając zasoby grupy i możliwości w zakresie transakcji na międzynarodowym rynku hurtowym. W sierpniu dokupiła od właścicieli pozostałą część akcji a także dokonała kolejnej akwizycji. Przejęła 100% udziałów w spółce DID Sp. z o.o. zorientowanej na świadczenie usług telekomunikacyjnych klientom biznesowym. Obie te transakcje w krótkim czasie korzystnie wpłynęły na generowane wyniki i znacząco powiększyły potencjał rozwojowy grupy. Przyczyniły się także do podwyższenia stabilności finansowej całej organizacji.

Otoczenie rynkowe w minionym roku nie sprzyjało grupie TPH, jednak wszystkie spółki z grupy dobrze poradziły sobie z odczuwalnymi skutkami zawirowań na rynku globalnym. W ubiegłym roku miały także miejsce niekorzystne dla grupy decyzje Urzędu Kontroli Elektronicznej, polegające na obniżeniu stawek MTR. Nastąpiło to dwukrotnie - w styczniu oraz pod koniec czerwca i przełożyło się negatywnie na osiągnięte rezultaty finansowe. Grupa kapitałowa TPH poradziła sobie jednak z obniżeniem rentowności tego obszaru biznesu. Udało się zwiększyć skalę działalności w ogóle, jak i znaleźć dodatkowe oszczędności. W rezultacie, grupa TPH zniosła niekorzystne dla siebie regulacje UKE dużo lepiej niż wielu jej konkurentów. Porozumienia zawarte pomiędzy UKE oraz Telekomunikacją Polską S.A. pozwalają wierzyć, że ewentualne dalsze obniżki stawek MTR nie nastąpią w bliskiej przyszłości.

W omawianym okresie rozpoczęto reorganizację grupy oraz proces wzmacniania kadr. W szczytowym momencie przyczynił się on do sformułowania nowego zarządu Emitenta, który jest obecnie przygotowany do efektywnego zarządzania coraz szybciej rosnącym organizmem biznesowym. W grupie pojawiło się także kilku innych menedżerów, nowych oraz wyłonionych z dotychczasowych struktur. Wszyscy natychmiast i aktywnie zajęli się optymalizacją działalności, wprowadzaniem standardów zarządzania dotychczas obcych spółce oraz generowaniu coraz lepszych wyników finansowych. Pozwoliło to także na szybszą realizację planów związanych z upublicznieniem spółki.

W grudniu Tele-Polska Holding S.A. zadebiutowała na parkiecie alternatywnego systemu obrotu NewConnect, uprzednio przeprowadzając niewielką z sukcesem uplasowaną emisję akcji. W tym ważnym dla spółki i całej grupy kapitałowej dniu, osiągnęła kapitalizację 125 mln zł a kurs otwarcia był wyższy od kursu odniesienia o 136%.



Zwieńczeniem pozytywnych zdarzeń mających miejsce w grupie kapitałowej TPH było osiągnięcie rekordowej w jej historii sprzedaży na poziomie 116 mln zł, istotną poprawę wskaźnika EBITDA do 5,8 mln zł będącego dla nas podstawowym miernikiem efektywności naszych działań, oraz wyniku netto w kwocie 781 tys. zł.

Na zakończenie chcielibyśmy podziękować Państwu za okazane zaufanie i życzyć sukcesów w roku 2010. Serdecznie zapraszamy do dalszego inwestowania z w Tele-Polskę Holding S.A. Dokładamy starań aby budować wartość Grupy oraz dbamy o jej dynamiczny rozwój, skupiając się na poprawie efektywności każdego obszaru jej działalności i pozostając otwarci na nowe możliwości i okazje biznesowe jakie pojawiają się na rynku, zarówno w kraju, jak i za granicą.

W imieniu Zarządu Tele-Polska Holding S.A.


Bernhard Friedl
Prezes Zarządu

Bernhard Friedl

Prezes Zarządu

Wybrane dane finansowe sprawozdania skonsolidowanego

Wybrane dane finansowe sprawozdania skonsolidowanego Tele-Polska Holding SA	w tys. zł		w tys. EURO	
	stan na 2009- 12-31	stan na 2008-12- 31	stan na 2009- 12-31	stan na 2008- 12-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	116 160	79 695	26 761	22 563
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 524	-502	812	-142
Zysk (strata) brutto	938	-542	216	-153
Zysk (strata) netto	781	-546	180	-155
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 459	5 553	2 546	1 331
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 105	-5 768	-3 190	-1 382
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 620	70	3 072	17
Przepływy pieniężne netto, razem	9 974	-145	2 428	-35
Aktywa razem	79 268	39 784	19 295	9 535
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 031	25 548	11 691	6 123
Zobowiązania długoterminowe	79	83	19	20
Zobowiązania krótkoterminowe	47 948	25 465	11 671	6 103
Kapitał własny	31 237	14 236	7 604	3 412
Kapitał zakładowy	29 400	14 000	7 156	3 355
Liczba akcji	29 400 000	14 000 000	29 400 000	14 000 000
Rozwodniona liczba akcji	29 400 000	14 000 000	29 400 000	14 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,03	-0,04	0,01	-0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,03	-0,04	0,01	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,06	1,02	0,26	0,24
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,06	1,02	0,26	0,24

Gustaw Groth

CZŁONEK ZARZĄDU

Mark Montoya

Członek Zarządu

TELE-POLSKA HOLDING S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres
od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku



WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE PORZĄDKOWE

1.1. Nazwa (firma) i siedziba jednostki, organ rejestrowy oraz czas trwania jednostki dominującej

- TELE-POLSKA HOLDING spółka akcyjna
- 02-017 Warszawa, Al. Jerozolimskie 123A
- Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS Nr 0000320565
- Czas trwania jednostki jest nieograniczony.
- Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest działalność związana z oprogramowaniem (62.01 Z)

1.2. WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH:

- E-telko spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
02-017 Warszawa, Al. Jerozolimskie 123A
Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS Nr 0000085560
Czas trwania jednostki jest nieograniczony.
Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej (6110Z)
100% posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą
Spółka nie posiada jednostek wewnętrznych
- Tele Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
02-017 Warszawa, Al. Jerozolimskie 123A
Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS Nr 0000085581
Czas trwania jednostki jest nieograniczony.
Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest działalność związana z telekomunikacją (6190 Z)
100% posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą
Spółka nie posiada jednostek wewnętrznych
- DID spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
02-017 Warszawa, Al. Jerozolimskie 123A
Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS Nr 0000217768



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Czas trwania jednostki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest działalność związana z telekomunikacją (6110 Z)

100% posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą

Spółka nie posiada jednostek wewnętrznych

TELE-POLSKA HOLDING S.A. sierpniu 2009 roku zakupiła 100 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki DID

- Teltraffic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

61-028 Poznań, ul. Warszawska 43

Sąd Rejonowy w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS Nr 0000229319

Czas trwania jednostki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej (6110Z)

100% posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą

Spółka nie posiada jednostek wewnętrznych

TELE-POLSKA HOLDING S.A. w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zakupiła 100 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki Teltraffic

- 1.3. Wykaz innych jednostek niż jednostki podporządkowane , w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów - nie występuje
- 1.4. Wykaz jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego – nie występuje

1.5. Prezentacja sprawozdania finansowego

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku
- Sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.
- Skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzono w wariancie porównawczym.
- Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 9 974 066,46 zł sporządzono na podstawie skonsolidowanego bilansu i skonsolidowanego rachunku zysków i strat
- Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 17 001 303,88 zł

2. OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostek powiązanych sporządzono, stosując dla wszystkich objętych nim jednostek jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz jednakowe zasady sporządzania sprawozdań finansowych, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, zwanej dalej ustawą, przyjętymi przez jednostkę dominującą.
- Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że jednostki będą kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierzają, ani nie muszą zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

2.1. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

- Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego stawki i kwoty rocznych odpisów.
- Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową.
- Stosowane stawki amortyzacyjne ustalane są w oparciu o okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych (wartości niematerialnych i prawnych)
- Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych (wartości niematerialnych i prawnych) kształtują się następująco:
 - Urządzenia techniczne i maszyny oraz inne środki trwałe 10 – 50 %
 - Środki transportu 20 %

2.2. Inwestycje długoterminowe

- Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są w cenach ich nabycia pomniejszonych o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości.

2.3. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia

- Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące).
- Należności są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty. Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez dokonywanie odpisów do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem. Odpisy aktualizujące dokonywane są z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie się wiąże z daną należnością.
- Należności wyrażone w walutach obcych wyceniane są na moment bilansowy według kursu średniego ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2009 roku przez Narodowy bank Polski, tabela 255/A/NBP/2009, który wynosi 1 Euro = 4,1082 zł , 1 USD = 2,8503 zł



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.4. Zapasy

- Zapasy są wykazywane w wartości netto.
- Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen ich nabycia, zakupu lub po kosztach ich wytworzenia, nie wyższych od cen sprzedaży netto.
- Przyjęto zasadę ustalania wartości rozchodu zapasów metodą w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen tych składników majątkowych, które dotyczą ściśle określonych przedsięwzięć.

2.5. Inwestycje krótkoterminowe

- Inwestycje krótkoterminowe wyceniane są według ceny rynkowej

2.6. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

- Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, to jest łącznie z odsetkami przypadającymi do zapłaty na dzień bilansowy. Odsetki te księgowane są w ciężar kosztów finansowych.
- Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są na moment bilansowy według kursu średniego ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2009 roku przez Narodowy bank Polski, tabela 255/A/NBP/2009, który wynosi 1 Euro = 4,1082zł , 1 USD = 2,8503 zł

2.7. Przedstawienie stosowanych kryteriów wyłączeń jednostek powiązanych ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

- Jednostka dominująca obejmuje skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dane jednostek zależnych metodą konsolidacji pełnej
- Przeprowadzono korekty i wyłączenia, stosując zasady określone w § 10-17 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdania finansowego grup kapitałowych

3. OMÓWIENIE DOKONANYCH W ROKU OBROTOWYM ZMIAN METOD KSIĘGOWOŚCI I WYCENY

- W roku obrotowym nie miały miejsca zmiany metod księgowości i wyceny w jednostkach powiązanych oraz w jednostce dominującej.



4. WYDARZENIA PO DACIE BILANSU

- Po dacie bilansu, do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie miały miejsca znaczące zdarzenia wpływające na sytuację materialną i finansową spółki, nie uwzględnione w bilansie i w rachunku zysków i strat.



DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego organem kierującym jednostką dominującą był Zarząd w składzie Bernhard Friedl – Prezes Zarządu, Gustaw Groth – Członek Zarządu, Marek Montoya – Członek Zarządu.

1.1. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych.

Stan na początek roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku
2 322 571,64	1 092 961,67	1 198,07	3 414 335,24

Na dzień bilansowy struktura własnościowa kapitału Tele-Polska Holding SA przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
Erlizima Investments Limited	11666000	39,68%	39,68%
Al Awael Investments Limited	7000000	23,81%	23,81%
W Investments Limited	6504000	22,12%	22,12%
Network Elements LLC	3200000	10,88%	10,88%
Pozostali	1030000	3,50%	3,50%
RAZEM	29400000	100%	100%

Na dzień bilansowy struktura własnościowa kapitału E-TELKO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przedstawia się następująco:

- Tele-Polska Holding S.A. 2 040 udziałów o łącznej wartości 1 020 000 złotych (100%)

Na dzień bilansowy struktura własnościowa kapitału TELE-POLSKA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przedstawia się następująco:

- Tele-Polska Holding S.A. 2 000 udziałów o łącznej wartości 1 000 000 złotych (100%)

Na dzień bilansowy struktura własnościowa kapitału DID spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przedstawia się następująco:

- Tele-Polska Holding S.A. 1 000 udziałów o łącznej wartości 50 000 złotych (100%)

Na dzień bilansowy struktura własnościowa kapitału Teltraffic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przedstawia się następująco:

- Tele-Polska Holding S.A. 3 000 udziałów o łącznej wartości 150 000 złotych (100%)



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- 1.2. Do rozliczenia wartości firmy Teltraffic przyjęto stan na dzień 31.12.2008 roku. Objęcie kontroli na spółką nastąpiło w marcu 2009 roku. Do rozliczenia wartości firmy DID przyjęto stan na dzień 30.09.2009 roku. Objęcie kontroli na d spółką nastąpiło w sierpniu 2009 roku.

Spółka zależna	Nabyty udział w aktywach netto	Cena nabycia	Wartość firmy	Dotychczasowe odpisy amortyzacyjne
DID Sp. z o.o.	-382 515,98	3 200 000,00	3 582 515,98	59 708,60
Teltraffic Sp. z o.o.	828 769,25	12 166 000,00	11 337 230,75	393 219,29

- 1.3. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych:

W jednostkach powiązanych:

E-TELKO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

	Stan na początek roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku
010-3	8 829 120,13	307 080,35	0,00	9 136 200,48
010-4	289 999,82	7 140,91	0,00	297 140,73
010-5	1 103 287,91	266 807,14	0,00	1 370 095,05

	Stan na początek roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku
070-3	219 109,12	1 805 951,53	0,00	2 025 060,65
070-4	38 013,28	92 079,84	0,00	130 093,12
070-5	329 563,72	154 482,80	0,00	484 046,52

TELE-POLSKA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

	Stan na początek roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku
010-3	198 090,93	68 766,34	0,00	266 857,27
010-4	4 609,39	0,00	0,00	4 609,39
010-5	0,00	19 977,50	0,00	19 977,50

	Stan na początek roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku
070-3	130 461,24	35 524,56	0,00	165 985,80

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

070-4	1 249,07	921,36	0,00	2 170,43
070-5	0,00	1 998,20	0,00	1 998,20

DID spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

	Stan na początek roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku
010-3	940.137,21	15.487,03	0,00	955.624,24
020-3	0,00	327.868,85	0,00	327.868,85

	Stan na początek roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku
070-3	492.007,99	329.083,52	0,00	821.091,51
075-3	0,00	38.251,41	0,00	38.251,41

Teltraffic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

	Stan na początek roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku
010-3	146 407,19	0,00	0,00	146 407,19
010-5	8 233,56	0,00	0,00	8 233,56
070-3	38 936,34	34 223,62	0,00	73 159,96
070-5	8 233,56	0,00	0,00	8 233,56

- 1.4. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostki środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu i innych umów, w tym umów leasingu – nie występują.
- 1.5. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostek powiązanych (ze wskazaniem jego rodzaju) – nie występują.
- 1.6. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostki gwarancje i poręczenia, także wekslowe – nie występują.
- 1.7. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym okresie spłaty:
- a/ do 1 roku nie występuje



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

b/ powyżej 1 roku do 3 lat – zobowiązanie w kwocie 78 937,91 zł.

c/ powyżej 3 lat do 5 lat – nie występuje

d/ powyżej 5 lat – nie występuje

1.8. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy towarów handlowych w jednostkach powiązanych:

E-TELKO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Stan na początek roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku
542 129,83	6 294,22	5 370,52	543 053,53

TELE-POLSKA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Stan na początek roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku
315 188,76	54 726,52	52 969,54	316 945,74

1.9. Struktura należności od pozostałych jednostek:

Z tytułu dostaw i usług	Z tytułu podatków dotacji cel ubezpieczeń społecznych	Inne	Dochodzone na drodze sądowej roku
32 710 329,19	8 057 819,28	250 012,23	0,00

1.10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe:


Stan na początek roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku
44 480,88	205 430,63	213 619,72	36 291,79

1.11. Inwestycje krótkoterminowe:

Inne papiery wartościowe :	3 100 000,00 zł.
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 642 537,19 zł.
Inne środki pieniężne	9 244 065,54 zł.
Inne aktywa pieniężne	0,00 zł.

1.12. Struktura zobowiązań długoterminowych od pozostałych jednostek

Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Inne (pozostałe)
0,00	0,00	78 937,91	0,00



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1.13. Struktura zobowiązań krótkoterminowych od pozostałych jednostek

Kredyty i pożyczki	Inne zobowiązania finansowe	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania z tytułu podatków, cel ubezpieczeń	Inne zobowiązania
370 539,00	78 143,31	41 734 063,17	4 945 624,90	819 852,30

1.13 Dane o stanie rezerw – utworzono rezerwę tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 3 777 zł

1.14 Dane o odpisach aktualizujących należności:

Odpisy	Stan na 01.01.09	Zmniejszenia	Zwiększenia	Stan na 31.12.2009
Na należności od dłużników	146 286,63	131 016,63	0,00	15 270,00

1.15 Zobowiązania warunkowe – nie występują

1.16 Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe m.in. z tytułu zawartych umów leasingu operacyjnego oraz polis ubezpieczeniowych

1.17 Nakłady na środki trwałe w budowie- nie występują

1.18 Informacja o zyskach i stratach nadzwyczajnych – zagadnienie nie występuje

1.19 Informacja o połączeniu i objęciu kontroli: W roku 2009 dokonano nabycia 100 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki Teltraffic za cenę 12 166 000 złotych oraz 100 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki DID za łączną cenę 3 200 000 złotych

1.20 Informacja o ewentualnych zagrożeniach kontynuacji działalności – nie znane są okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności

1.21 Informacja o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostki powiązane umów nieuwzględnionych w bilansie skonsolidowanym w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i i wynik finansowy grupy – zagadnienie nie występuje.

1.22. Korekty konsolidacyjne wartości przychodów i kosztów działalności operacyjnej z tytułu transakcji pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej:

E-TELKO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

	TelePolska Sp. z o.o.	TelePolska Holding S.A.	DID Sp. z o.o.	Teltraffic sp. z o.o.
Przychody netto ze sprzedaży usług	1 828 467,09	0,00	1 672 952,41	41 124497,92
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 929,18	0,00	0,00	0,00

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Koszty działalności operacyjnej	13 611 261,09	190 505,69	3 202 021,34	0,00
---------------------------------	---------------	------------	--------------	------

TELE-POLSKA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

	E-TELKO Sp. z o.o.	TelePolska Holding S.A.	DID Sp. z o.o.	Teltraffic sp. z o.o.
Przychody netto ze sprzedaży usług	13 596 634,63	17 869,08	3 965,80	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14 631,26	897,00	129,20	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	0,00	24 544,78	0,00	0,00
Koszty działalności operacyjnej	1 830 401,07	190 505,69	0,00	0,00

TELE-POLSKA HOLDING S.A.

	E-TELKO Sp. z o.o.	TelePolska Sp. z o.o.	DID Sp. z o.o.	Teltraffic sp. z o.o.
Przychody netto ze sprzedaży usług	190 505,69	190 505,69	0,00	48 000,00
Koszty działalności operacyjnej	0,00	43 310,86	0,00	0,00

DID spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

	E-TELKO Sp. z o.o.	TelePolska Sp. z o.o.	TELE-POLSKA HOLDING S.A.	Teltraffic sp. z o.o.
Przychody netto ze sprzedaży usług	3 202 021,34	0,00	0,00	0,00
Koszty działalności operacyjnej	1 672 952,41	4 095,00	0,00	0,00



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Teltraffic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

	E-TELKO Sp. z o.o.	TelePolska Sp. z o.o.	TELE-POLSKA HOLDING S.A.	DID sp. z o.o.
Przychody netto ze sprzedaży usług	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty działalności operacyjnej	41 124 497,92	0,00	48 000,00	0,00

Korekty konsolidacyjne przychodów i kosztów :

Przychody ze sprzedaży usług	63 998 732,12
Przychody ze sprzedaży towarów	18 150,84
Pozostałe przychody operacyjne	49 091,07
Przychody finansowe	1 556 577,19
Amortyzacja	249 437,57
Zużycie materiałów i energii	23 177,52
Usługi obce	63 800 522,40
Podatki i opłaty	35 651,18
Wynagrodzenia	25 680,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	108 723,29
Pozostałe koszty operacyjne	24 545,95
Koszty finansowe	1 301 480,62
Zysk /strata z działalności gospodarczej	53 332,69

1.23. Korekty konsolidacyjne wartości należności i zobowiązań z tytułu transakcji pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej:

E-TELKO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

	TelePolska	TelePolska Holding S.A.	DID	Teltraffic
Należności z tytułu dostaw i usług	959 932,32	0,00	2 102 079,54	11 135 238,73
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 442 203,68	16 537,62	3 160 687,59	0,00

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

TELE-POLSKA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

	E-TELKO	TelePolska Holding S.A.	DID	Teltraffic
Należności z tytułu dostaw i usług	13 442 203,38	0,00	12 647,68	0,00
Należność z tytułu obligacji	0,00	1 440 000,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	959 932,32	0,00	0,00	0,00
Zobowiązanie krótkoterminowe inne	0,00	708 068,79	0,00	0,00

TELE-POLSKA HOLDING S.A.

	E-TELKO	TELE-POLSKA	DID	Teltraffic
Należności z tytułu dostaw i usług	16 537,62	0,00	0,00	9 760,00
Należności krótkoterminowe z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	708 068,79	0,00	4 421 534,00
Zobowiązania krótkoterminowe inne	0,00	1 440 000,00	0,00	0,00

DID spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

	TelePolska	TelePolska Holding S.A.	E-Telko	Teltraffic
Należności z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	3 160 687,59	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 647,68	0,00	2 102 079,53	0,00

Teltraffic spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

	TelePolska	TelePolska Holding S.A.	DID	E-telko
Należności z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu	0,00	9 760,00	0,00	11 135 238,73

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

dostaw i usług				
Zobowiązania z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	4 421 534,00		

1.24. Zatrudnienie na koniec okresu grupy kapitałowej łącznie: 50 osób w podziale na grupy zawodowe:

Pracownicy administracyjni – 21 osób
 Pracownicy techniczni - 9 osób
 Handlowcy - 20 osoby

1.25. Wynagrodzenia:

Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółki grupy i spółkę dominującą – nie występuje.

1.26. Nie udzielono pożyczek ani świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółki handlowe grupy oraz jednostkę dominującą.

1.27. Należne a nie wypłacone wynagrodzenie dla podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego skonsolidowanego za rok obrotowy wynosi 4000, 00 zł

1.28. Struktura rzeczowa przychodów:

Przychody ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych 118 244 990,26 zł
 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 39 331,40 zł

1.29 Struktura terytorialna przychodów:

Przychody uzyskane w kraju 69 712 564,57 zł
 Przychody uzyskane ze sprzedaży za granicę 48 570 903,26 zł

1.30. Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych:

Zgodnie z § 16.1 Rozporządzenia Ministra Finansów skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzono na podstawie skonsolidowanego bilansu i skonsolidowanego rachunku zysków i strat, określającego skonsolidowany wynik finansowy grupy.

1.31. Stan środków pieniężnych na początek okresu : 912 536,27 zł
 Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych (zwiększenie) 9 974 066,46 zł
 Środki pieniężne na koniec okresu: 10 886 602,73 zł

1.32. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono zgodnie z § 16.3 na podstawie skonsolidowanego bilansu i skonsolidowanego rachunku zysków i strat. Kapitał własny na początek okresu

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

oznacza kapitał wykazany w skonsolidowanym bilansie w związku z powstaniem kontroli w latach wcześniejszych.

1.33. Charakter i cel gospodarczy zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy grupy – nie występuje

1.34. Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi – nie występują.

1.35. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujęte a sprawozdaniu finansowym roku obrotowego – nie występują.

1.36. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie są uwzględnione w sprawozdaniu finansowym - nie występują.

1.37. W roku obrotowym nie dokonano zmian zasad rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, wywierającego istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostek grupy.

1.38. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego:

	TPHSA	TelePolska	E-Telko	DID	Teltraffic
Przychody netto ze sprzedaży	429 011,38	34 396 805,11	92 723 510,53	5 700 252,58	46 926 894,55
Pozostałe przychody operacyjne	0,62	55 608,28	1 739,35	2,17	47 988,03
Przychody finansowe	1 550 831,87	5 414,62	183 842,33	7 640,14	329 280,54
Przychody ogółem	1 979 843,87	34 457 828,01	92 909 092,21	5 707 894,89	47 304 163,12
Korekta przychodów o:	990 354,95	0,00		15 035,77	516 495,09
Przychody obliczone dla celów podatku dochodowego od osób prawnych	989 488,92	34 457 828,01	92 909 092,21	5 692 859,12	47 820 658,21
Koszty działalności operacyjnej	960 321,06	33 462 686,62	90 883 241,74	5 477 235,96	46 162 943,65
Pozostałe koszty operacyjne	1,02	305,65	1,92	2,66	12 430,73
Koszty finansowe	21 688,09	1 201 089,62	1 991 566,01	11 376,97	729 804,73
Koszty ogółem	982 010,17	34 664 081,89	92 874 809,67	5 488 615,59	46 905 179,11
Korekta kosztów o:	18 584,79	726 180,07	24 113,06	13 874,19	356 008,96
Koszty obliczone dla celów podatku dochodowego od osób prawnych	963 425,38	33 937 901,82	92 850 696,61	5 474 741,40	47 261 188,07
Dochód	26 063,54	519 926,19	58 395,60	218 117,72	559 470,14

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Rozliczenie start z lat ubiegłych	0,00	519 926,19	58 395,60	206 296,99	0,00
Podstawa opodatkowania	26 063,54	0,00	0,00	11 820,73	559 470,14
Podstawa opodatkowania (po zaokr.)	26 064,00	0,00	0,00	11 821,00	559 470,00
należny podatek wg stawki 19%	4 952,16	0,00	0,00	2 245,99	106 299,30
należny podatek (po zaokrąg)	4 952,00	0,00	0,00	2 246,00	106 299,00



Bernhard Friedl
Prezes Zarządu



Gustaw Groth
Członek Zarządu



Marek Montoya
Członek Zarządu



Beata Łysik
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
Rachunkowych

Warszawa, 02-06-2010 roku

Lp.	Pozycja	31.12.2009	31.12.2008
A.	AKTYWA TRWAŁE	23 363 512,36	9 715 810,11
I.	Wartości niematerialne i prawne	289 617,44	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	
2.	Wartość firmy	0,00	
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	289 617,44	
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	14 466 818,85	0,00
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	14 466 818,85	
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	
3.	Wartość firmy- jednostki stowarzyszone	0,00	
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	8 589 857,07	9 715 810,11
1.	Środki trwałe	8 589 857,07	9 706 711,75
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	
c)	urządzenia techniczne i maszyny	7 419 791,26	8 677 640,70
d)	środki transportu	266 037,98	255 346,86
e)	inne środki trwałe	904 027,83	773 724,19
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	9 098,36
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	
IV.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	
V.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	
-	inne papiery wartościowe	0,00	
-	udzielone pożyczki	0,00	
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	
b)	w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	
-	inne papiery wartościowe	0,00	
-	udzielone pożyczki	0,00	
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	
-	inne papiery wartościowe	0,00	
-	udzielone pożyczki	0,00	
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 219,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 219,00	
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	
B.	AKTYWA OBROTOWE	55 904 284,31	30 067 806,60
I.	Zapasy	863 229,10	857 318,59
1.	Materiały	0,00	
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	
3.	Produkty gotowe	0,00	
4.	Towary	859 999,27	857 318,59
5.	Zaliczki na dostawy	3 229,83	
II.	Należności krótkoterminowe	41 018 160,70	25 858 988,98
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	
b)	inne	0,00	
2.	Należności od pozostałych jednostek	41 018 160,69	25 858 988,98
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	32 710 329,19	23 164 207,59
-	do 12 miesięcy	32 710 329,19	23 164 207,59
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i	8 057 819,28	2 694 762,05
c)	inne	250 012,22	19,34
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	13 986 602,73	3 307 018,15
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	13 986 602,73	3 307 018,15
a)	w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	
-	inne papiery wartościowe	0,00	

- udzielone pożyczki	0,00	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	
<i>b) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
- udziały lub akcje	0,00	
- inne papiery wartościowe	0,00	
- udzielone pożyczki	0,00	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	
<i>c) w pozostałych jednostkach</i>	<i>3 100 000,00</i>	<i>2 394 481,88</i>
- udziały lub akcje	0,00	
- inne papiery wartościowe	3 100 000,00	
- udzielone pożyczki	0,00	2 394 481,88
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	
<i>d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	<i>10 886 602,73</i>	<i>912 536,27</i>
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 642 537,19	230 181,46
- inne środki pieniężne	9 244 065,54	222 354,81
- inne aktywa pieniężne	0,00	460 000,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36 291,79	44 480,88
AKTYWA RAZEM	79 267 796,67	39 783 616,71

Lp.	Pozycja	31.12.2009	31.12.2008
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	31 236 859,09	14 235 555,21
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	29 400 000,00	14 000 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 414 335,24	2 322 571,64
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	260 752,16	
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 619 532,19	-1 540 837,07
IX.	Zysk (strata) netto	781 303,88	-546 179,36
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	
B.	Kapitał mniejszości	0,00	0,00
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	
III.	Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	48 030 937,58	25 548 061,50
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 777,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 777,00	
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	
	- krótkoterminowa	0,00	
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	
	- krótkoterminowe	0,00	
II.	Zobowiązania długoterminowe	78 937,91	83 302,74
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	
2.	Wobec pozostałych jednostek	78 937,91	83 302,74
a)	kredyty i pożyczki	0,00	
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	
c)	inne zobowiązania finansowe	78 937,91	83 302,74
d)	inne	0,00	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	47 948 222,67	25 464 758,76
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	
b)	inne	0,00	
2.	Wobec pozostałych jednostek	47 948 222,67	25 464 758,76
a)	kredyty i pożyczki	370 539,00	
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	
c)	inne zobowiązania finansowe	78 143,31	56 524,50
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	41 734 063,16	24 139 997,10
	- do 12 miesięcy	41 734 063,16	24 139 997,10
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	
g)	z tytułu podatków, celi, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 945 624,90	1 188 867,05
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	3 960,26
i)	inne	819 852,30	75 409,85
3.	Fundusze specjalne	0,00	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	
	- krótkoterminowe	0,00	
	PASYWA RAZEM	79 267 796,67	39 783 616,71

Przedstawiciel

[Handwritten signatures]

Skonsolidowany rachunek zysków i strat
(wariant porównawczy)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	116 159 591,19	79 694 839,31
	- od jednostek powiązanych	1 418,00	
I.	Przychody netto ze sprzedaży usług	116 120 259,79	79 592 799,13
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ - wart.	0,00	
III.	Koszty wytwor. świad. na wł. potrzeby jedn.	0,00	
IV.	Przych. netto ze sprzedaży towarów i mat.	39 331,40	102 040,18
B.	Koszty działalności operacyjnej, w tym:	112 703 237,07	80 292 559,10
	- jednostkom powiązanym	0,00	
I.	Amortyzacja	2 250 591,56	1 461 874,17
II.	Zużycie materiałów i energii	453 059,82	369 916,79
III.	Usługi obce	107 195 933,92	76 723 222,28
IV.	Podatki i opłaty	668 909,58	238 443,30
V.	Wynagrodzenia	1 614 154,49	1 167 415,60
VI.	Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	414 802,41	195 002,96
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	40 947,92	37 968,99
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	64 837,37	98 713,03
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	3 456 354,12	-597 719,79
D.	Pozostałe przychody operacyjne	56 247,38	112 395,52
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	98 568,03
II.	Dotacje	0,00	
III.	Inne przychody operacyjne	56 247,38	13 827,49
E.	Pozostałe koszty operacyjne	-11 803,97	16 729,46
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	
III.	Inne koszty operacyjne	-11 803,97	16 729,46
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 524 405,47	-502 053,73
G.	Przychody finansowe	520 432,31	70 476,67
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	
	- od jednostek powiązanych	0,00	
II.	Odsetki, w tym:	96 292,89	56 740,55
	- od jednostek powiązanych	0,00	
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	
V.	Inne	424 139,42	13 736,12
H.	Koszty finansowe	2 654 044,80	110 263,30
I.	Odsetki, w tym:	132 238,88	52 360,31
	- dla jednostek powiązanych	0,00	
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	
IV.	Inne	2 521 805,92	57 902,99
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek	0,00	0,00
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 390 792,98	-541 840,36
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	
L.	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	452 927,88	0,00
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	452 927,88	
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	
III.	Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	
M.	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
I.	Odpis ujemne wartości firmy - jednostki zależne	0,00	
II.	Odpis ujemne wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	
III.	Odpis ujemne wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	
N.	Zysk (strata) brutto	937 865,10	-541 840,36
O.	Podatek dochodowy	100 302,00	4 339,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
Q.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw	0,00	0,00
R.	Zyski (straty) mniejszości	56 259,22	0,00
S.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	781 303,88	-546 179,36

Monika Chojnacka

[Handwritten signatures and initials]

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk / Strata netto	781 303,88	-546 179,36
II.	Korekty razem	9 677 771,46	6 099 006,60
1.	Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	-151 160,25	0,00
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących	0,00	0,00
3.	Amortyzacja	2 952 957,01	1 461 874,17
4.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-84 075,22	-4 779,43
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	241,14	-18 116,36
6.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	-98 568,03
7.	Zmiana stanu rezerw	3 777,00	0,00
8.	Zmiana stanu zapasów	-5 910,51	-266 637,51
9.	Zmiana stanu należności	-15 159 171,72	3 128 076,06
10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	22 112 924,92	1 918 197,32
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8 189,09	-25 301,37
12.	Inne korekty	0,00	4 261,75
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	10 459 075,34	5 552 827,24
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	2 765 020,88	98 568,03
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	98 568,03
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach	0,00	
b)	w pozostałych jednostkach:	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	
	- odsetki	0,00	
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	
4.	Inne wpływy inwestycyjne	2 765 020,88	
II.	Wydatki	15 870 029,76	5 867 197,03
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 004 029,76	3 472 715,15
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	14 866 000,00	0,00
a)	w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach	14 866 000,00	
b)	w pozostałych jednostkach:	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom)	0,00	
5.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	2 394 481,88
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-13 105 008,88	-5 768 629,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	16 039 775,67	70 476,67
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	15 720 000,00	70 476,67
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	
4.	Inne wpływy finansowe	319 775,67	
II.	Wydatki	3 419 775,67	0,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	3 100 000,00	
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	92 936,09	
8.	Odsetki	0,00	
9.	Inne wydatki finansowe	226 839,58	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	12 620 000,00	70 476,67
D.	Przepływy pieniężne netto razem	9 974 066,46	-145 325,09
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	9 974 066,46	-145 325,09
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	14 322,11	
F.	Środki pieniężne na początek okresu	912 536,27	1 057 861,36
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	10 886 602,73	912 536,27
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Anna Otrębska

[Handwritten signature]

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

		31.12.2009	31.12.2008
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	14 235 555,21	14 731 734,57
	- korekty błędów podstawowych	0,00	
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	14 235 555,21	14 731 734,57
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	14 000 000,00	14 000 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	15 400 000,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	15 400 000,00	0,00
	- emisji akcji	15 400 000,00	
	-	0,00	
	-	0,00	
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia akcji	0,00	
	-	0,00	
	-	0,00	
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	29 400 000,00	14 000 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-	0,00	
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Akcje własne na początek okresu	0,00	
a)	zwiększenie	0,00	0,00
	- akcje przeznaczone do sprzedaży	0,00	
	- akcje przeznaczone do umorzenia	0,00	
b)	zmniejszenie	0,00	0,00
	- sprzedaż akcji	0,00	
	-	0,00	
3.1	Akcje własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 322 571,64	1 283 951,67
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 091 763,60	1 038 619,97
a)	zwiększenie (z tytułu)	1 092 961,67	1 038 619,97
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	820 000,00	
	- z podziału zysku (ustawowo)	272 961,67	1 038 619,97
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	
	- aktualizacji zbytych środków własnych	0,00	
	- zbycia akcji własnych (dodatnia różnica między ceną sprzedaży,	0,00	
	- umorzenia akcji własnych (dodatnia różnica między ich wartością nominalną a	0,00	
	- przeniesienia równowartości akcji własnych z kapitału rezerwowego (Art. 363	0,00	
	- korekta konsolidacyjna z tyt. dywidend otrzymanych przez jednostkę	0,00	
b)	zmniejszenie (z tytułu)	1 198,07	0,00
	- pokrycie wydanych udziałów (emisji akcji)	0,00	
	- zbycia akcji własnych (ujemna różnica między ceną sprzedaży, pomniejszoną	0,00	
	- umorzenia akcji własnych (ujemna różnica między wartością nominalną a	0,00	
	- pokrycia straty	1 198,07	
	-	0,00	
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:	3 414 335,24	2 322 571,64
	Kapitał pokrywający akcje własne	0,00	
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zmiany cen rynkowych akcji	0,00	
	- wycena bilansowa	0,00	
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	
	- zmiany cen rynkowych akcji	0,00	
	- wycena bilansowa	0,00	
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	260 752,16	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	260 752,16	0,00
	- pokrycia ceny nabycia akcji własnych (art. 362 Ksh)	0,00	
	- podziału zysku z lat ubiegłych	260 752,16	
	-	0,00	
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia równowartości akcji własnych na kapitał zapasowy (Art. 363	0,00	
	-	0,00	
	-	0,00	

6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	260 752,16	0,00
7.	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	
8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 540 837,07	-502 217,10
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	1 038 619,97
	- korekty błędów podstawowych	0,00	
8.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	1 038 619,97
a)	zwiększenie (z tytułu)	167 664,04	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	167 664,04	
	-	0,00	
	-	0,00	
b)	zmniejszenie (z tytułu)	521 504,32	1 038 619,97
	- wypłata dywidendy	260 752,16	
	- przeznaczenie na kapitał rezerwowy	260 752,16	1 038 619,97
	- przekazanie na ZFŚS	0,00	
	- korekta konsolidacyjna kapitałów własnych	0,00	
	- rozliczenie straty z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych	0,00	
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-353 840,28	0,00
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 540 837,07	-1 540 837,07
	- korekty błędów podstawowych	0,00	
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 540 837,07	-1 540 837,07
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	
	- pokrycie z kapitału zapasowego	0,00	
	-	0,00	
b)	zmniejszenie (z tytułu)	724 854,84	0,00
	- korekta konsolidacyjna kapitałów własnych	697 483,50	
	-	27 371,34	
	-	0,00	
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 265 691,91	-1 540 837,07
8.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 619 532,19	-1 540 837,07
9.	Zysk / Strata za rok obrotowy	781 303,88	-546 179,36
a)	Zysk netto	987 557,76	
b)	Strata netto	-206 253,88	-546 179,36
c)	Odpisy z zysku	0,00	
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	31 236 859,09	14 235 555,21
Pro			
a)	Wypłata dywidendy	0,00	
b)	Przekazanie na kapitał zapasowy	0,00	
c)	Przekazanie na kapitał rezerwowy	0,00	
d)	Pokrycie straty za lata ubiegłe	0,00	
e)	Przekazanie na wewnętrzny fundusz celowy	0,00	
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału	31 236 859,09	14 235 555,21

Andrzej Tomki

[Handwritten signatures]

Sprawozdanie Zarządu
„Tele-Polska Holding S.A.”
z działalności grupy kapitałowej w 2009 roku



1. Informacje ogólne	2
1.1 Nazwa i siedziba spółki	2
1.2 Kapitał zakładowy	2
1.3 Zmiany w kapitale	2
2. Władze spółki	2
2.1 Rada Nadzorcza	2
2.2 Zarząd	2
3. Zatrudnienie i sytuacja kadrowa	3
4. Działalność grupy kapitałowej w 2009 roku	3
5. Przewidywany rozwój	4
6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	4

1. Informacje ogólne

1.1 Nazwa i siedziba spółki

Jednostką dominującą w grupie kapitałowej jest „Tele-Polska Holding S.A.”

Pełna nazwa: „Tele-Polska Holding spółka akcyjna”

Skrót firmy: „Tele-Polska Holding S.A.”

Siedziba: al. Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa

KRS: 0000320565

NIP: 526-27-25-362

REGON: 015529329

W grupie kapitałowej znajdują się następujące podmioty:

- - TelePolska Sp. z o.o. (100% udziałów)
- - e-Telko Sp. z o.o. (100% udziałów)
- - Teltraffic Sp. z o.o. (100% udziałów)
- - DID Sp. z o.o. (100% udziałów)

1.2 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2009 wynosił 29.400.000,- PLN i dzielił się na 29.400.000 akcji po 1,- PLN każda. Zarówno Emitent, jak i żadna z jego firm zależnych, nie posiada akcji Emitenta.

1.3 Zmiany w kapitale

W roku 2009 kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony z 14.000.000,- PLN do kwoty 29 400.000,- PLN poprzez emisję akcji serii B (10.500.000 akcji o wartości nominalnej 1,- PLN każda), C (4.500.000 akcji o wartości nominalnej 1,- PLN każda) i D (400.000 akcji o wartości nominalnej 1,- PLN każdej). Wraz z emisją akcji serii D Spółka, w dniu 2 grudnia 2009 roku zadebiutowała na rynku New Connect – zorganizowaną przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie nową alternatywą dla finansowania i obrotu akcjami spółek o kapitalizacji od kilku do kilkudziesięciu milionów złotych.

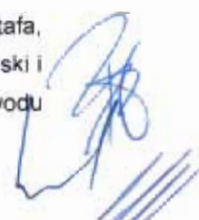
2. Władze spółki

2.1 Rada Nadzorcza

Do dnia 10 czerwca 2009 roku w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodziły następujące osoby:

- Wiśniewski Piotr Mikołaj
- Wiśniewski Leszek
- Delbecq Pierre
- Kamel Amr Moustafa
- Hadib Ahmed
- Dahlawi Adil

W dniu 10 czerwca 2009 roku ze składu Rady Nadzorczej zostali odwołani Delbecq Pierre, Kamel Amr Moustafa, Hadib Ahmed, Dahlawi Adil, a na ich miejsce powołani zostali Adam Osiński, Mark Montoya, Bogusław Kryński i Marcin Wróbel. W dniu 5 października 2009 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej, z powodu



wejścia do Zarządu Spółki, złożył Mark Montoya. W dniu 27 października 2009 roku do Rady Nadzorczej powołany został Arkadiusz Stryja. Na koniec 2009 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się więc następująco:

- Wiśniewski Piotr Mikołaj
- Wiśniewski Leszek
- Adam Osiński
- Bogusław Kryński
- Marcin Wróbel
- Arkadiusz Stryja

2.2 Zarząd

W 2009 roku Zarząd stanowił do dnia 4 października 2009 roku jednoosobowo Prezes Zarządu Groth Gustaw. W dniu 5 października na stanowisko Członków Zarządu powołani zostali Bernhard Friedl oraz Mark Montoya. Od 19 października 2009 roku funkcję Prezesa Zarządu pełni Bernhard Friedl, a Gustaw Groth pełni funkcję Członka Zarządu. Na koniec 2009 roku skład Zarządu przedstawiał się więc następująco: Prezes Zarządu - Bernhard Friedl, Członek Zarządu - Gustaw Groth, Członek Zarządu - Mark Montoya.

3. Zatrudnienie i sytuacja kadrowa

W 2009 roku spółki grupy kapitałowej zatrudniały średnio 52 osób.

4. Działalność grupy kapitałowej w 2009 roku

Głównym przedmiotem działalności spółek grupy kapitałowej, poza podmiotem dominującym, zgodnie z PKD jest działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej (PKD 6110Z) oraz działalność związana z telekomunikacją (PKD 6190Z), 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	Profil działalności
E-Telko Sp. z o.o.	Działa na rynku krajowym jako alternatywny operator telekomunikacyjny i kieruje swoją ofertę do innych operatorów telekomunikacyjnych, resellerów oraz dużych przedsiębiorstw. Ponadto pełni rolę głównego zaplecza technicznego oraz infrastrukturalnego dla wszystkich spółek z grupy kapitałowej TPH.
Teltraffic Sp. z o.o.	Działa na rynku międzynarodowym jako alternatywny operator telekomunikacyjny i kieruje swoją ofertę głównie do innych operatorów telekomunikacyjnych.
DiD Sp. z o.o.	Działa na rynku krajowym jako alternatywny operator telekomunikacyjny i kieruje swoją ofertę do sektora małych i średnich przedsiębiorstw, oraz



	jednostek administracji publicznej.
TelePolska Sp. z o.o.	Działa na rynku krajowym jako alternatywny operator telekomunikacyjny i kieruje swoją ofertę głównie do klientów indywidualnych oraz małych przedsiębiorstw.

Działalność grupy kapitałowej w 2009 roku koncentrowała się na rozwoju infrastruktury, rozszerzaniu oferty oraz powiększaniu bazy odbiorców

5. Przewidywany rozwój

Głównymi czynnikami, które mogą mieć wpływ na dalszy rozwój grupy kapitałowej i jego sytuację finansową są przede wszystkim:

- Sytuacja makroekonomiczna
- Sytuacja finansowa spółek zależnych
- Ewentualne akwizycje w branży telekomunikacyjnej

Tele-Polska Holding SA

Spółka zamierza utrzymać swój aktualny profil jako spółki kierującej rozwojem grupy kapitałowej, nadzorujące inwestycje oraz bieżąca działalność spółek zależnych działających w branży telekomunikacyjnej oraz wytaczającą ich ścieżkę rozwoju i kierunki ekspansji. Tele-Polska Holding SA generuje przychody wyłącznie od spółek grupy z tytułu administracji i zarządzania. Nie prowadzi działalności operacyjnej bezpośrednio, a jego wyniki zależą przede wszystkim od kondycji zarządzanych spółek zależnych. Spółka nie wyklucza w 2010 roku przeprowadzenia kolejnych akwizycji w branży telekomunikacyjnej.

TelePolska Sp. z o.o.

Spółka w minionym roku rozpoczęła realizację projektu akwizycji nowych klientów indywidualnych poprzez nawiązanie współpracy z wiodącymi polskimi firmami telemarketingowymi dysponującymi własnym centrum telefonicznym. Na bazie tej współpracy szacunkowa ilość klientów indywidualnych powinna w 2010 roku wzrosnąć kilkukrotnie w stosunku do 2009 roku. Spółka nadal aktywnie uczestniczy w pozyskiwaniu klientów sektora publicznego i odnosi na tym polu wiele sukcesów. Na początku 2010 roku wdrożony został projekt marketingowy Społecznego Operatora Telekomunikacyjnego w ramach którego wybrane produkty telekomunikacyjne są powiązane z inicjatywami charytatywnymi. Przedsięwzięcie jest adresowane do wąskiego grona odbiorców - organizacji pożytku publicznego oraz firm, instytucji i osób dla których ważne są działania społeczne.

DID Sp. z o.o.

Spółka skupia się przede wszystkim na pozyskaniu nowych klientów z sektora administracji publicznej, oraz średnich przedsiębiorstw. W stosunku do ubiegłego roku odnotowała istotny wzrost przychodów przekraczający 40%. Tendencja ta powinna być utrzymana.

Teltraffic Sp. z o.o.

Spółka kontynuuje realizację swoich podstawowych działań w zakresie obsługi telekomunikacyjnego ruchu hurtowego klientów zagranicznych. W nadchodzącym roku planowana jest zwiększona aktywność w zakresie pozyskania kontraktów za granicą.



e-Telko Sp. z o.o.

W 2009 roku spółka odnotowała 67% wzrost przychodów. Spółka kontynuuje realizację swoich podstawowych działań, tj. pełnienia funkcji zaplecza infrastrukturalnego dla spółek grupy kapitałowej oraz zwiększaniu sprzedaży do dotychczasowych klientów oraz poszerzaniu bazy resellerów.

Podstawowymi czynnikami ryzyka i zagrożeniami dla Grupy Kapitałowej są:

- ryzyko związane z posiadaną infrastrukturą – awaria infrastruktury i możliwa związana z tym utrata części posiadanych baz danych mogłaby skutkować czasową niemożnością świadczenia usług klientom, a co za tym negatywnym wpływem na wyniki finansowe. Spółki Grupy posiadają procedury archiwizacji i zabezpieczeń baz danych przed dostępem osób niepowołanych oraz w przypadku wystąpienia sytuacji zagrażających ich bezpieczeństwu,

- Ryzyko związane z koncentracji przychodów z usług germinacji ruchu głosowego – znaczna część przychodów Grupy pochodzi z terminacji ruchu głosowego i możliwe zmiany na rynku telekomunikacyjnym w tym zakresie mogłyby wpłynąć negatywnie na poziom przychodów ze sprzedaży. Grupa zabezpiecza się przed tym ryzykiem starając się poszerzać zakres oferowanych usług.
- Ryzyko związane z kursem walut – część przychodów realizowanych przez spółki Grupy dokonuje się w EURO i USD. W przypadku spadku wartości złotego względem tych walut przychody maleją. Niekorzystne zmiany kursu walutowego mogą narazić spółki Grupy, na koszty finansowe wynikające z ujemnych różnic kursowych. Spółki Grupy zabezpieczają się przed tym ryzykiem stosując transakcje typu forward.
- Ryzyko związane z poziomem cen na rynku telekomunikacyjnym – od 2008 roku można zauważyć trend polegający na stałym obniżaniu się kosztów usług telekomunikacyjnych. Sytuacja ta, w przypadku braku wzrostu wolumenu sprzedaży oraz przy rosnących kosztach stałych, może powodować spadek rentowności. Grupa, poprzez nowe usługi oraz zwiększanie wolumenu ruchu, stale zwiększa swe przychody, a tym samym niweluje spadek marży, który nastąpiłby w sytuacji braku wzrostu wolumenu sprzedaży. Grupa osiągnęła w 2009 roku przychody ze sprzedaży większe niż w 2008 roku o prawie 50%.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Na dzień 31.12.2009 r. skonsolidowana suma bilansowa wyniosła 79.268 tys. PLN. Aktywa obrotowe 55.909 tys. PLN, a aktywa trwałe 23.363 tys. PLN, Wartość zobowiązań i rezerw wyniosły 48.030 tys. PLN, zaś kapitały własne 31.237 tys. PLN. W 2009 roku przychody skonsolidowane ze sprzedaży wygenerowane przez grupę kapitałową wyniosły 116.160 tys. PLN. Zgodnie z prognozami Zarządu, odnośnie poziomu sprzedaży, przekroczony został po raz pierwszy w historii poziom 100 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Osiągnięcie takiego wzrostu przychodów ze wiązało się jednak z koniecznością zaakceptowania wzrostu kosztów operacyjnych. Spółka od początku 2009 roku wzmacniała swoje kadry, a także aktywnie nawiązywała i rozszerzała współpracę ze swoimi kontrahentami, co przełożyło się odpowiednio na wzrost wynagrodzeń oraz kosztów inwestycji i usług obcych. Zysk ze sprzedaży w 2009 roku wyniósł 3.456 tys. PLN jednak wysoki poziom pozostałych kosztów finansowych (2.654 tys. PLN) związanych w dużej mierze z stratą na transakcji cesji wierzytelności, przyczynił się do spadku rentowności. Ostatecznie grupa kapitałowa wygenerowała w 2009 roku zysk netto na poziomie 781 tys. PLN.



Istotnymi dla grupy kapitałowej zdarzeniami mającymi wpływ na sytuację finansową w 2009 roku były przede wszystkim transakcje nabycia udziałów w DID Sp. z o.o. oraz Teltraffic Sp. z o.o., a także emisja akcji serii D i związany z tym debiut Emitenta na rynku New Connect.

Zarząd Emitenta ocenia, iż sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz wyniki finansowe 2010 roku ulegną poprawie w stosunku do roku 2009.



Prezes Zarządu
Bernhard Friedl



Członek Zarządu
Gustaw Groth



Członek Zarządu
Mark Montoya

Warszawa, 2010-06-07

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
Tele-Polska Holding S.A.

w sprawie rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009

Zarząd Tele-Polska Holding S.A. z siedzibą w Warszawie niniejszym oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Emitenta za okres od dnia 01.01.2009 r. do dnia 31.12.2009 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny, sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie Zarządu Tele-Polska Holding S.A. z działalności grupy kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.



Bernhard Friedl
Prezes Zarządu



Gustaw Groth
Członek Zarządu



Mark Montoya
Członek Zarządu


Warszawa, 2010-06-07

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU


Tele-Polska Holding S.A.

w sprawie wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego

Zarząd Tele-Polska Holding S.A. z siedzibą w Warszawie niniejszym oświadcza, iż WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Emitenta za okres od dnia 01.01.2009 r. do dnia 31.12.2009 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



Bernhard Friedl
Prezes Zarządu



Gustaw Groth
Członek Zarządu



Mark Montoya
Członek Zarządu

**Opinia i raport niezależnego
biegłego rewidenta z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres**

od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A.

za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. („Grupa”), której jednostką dominującą jest Tele-Polska Holding Spółka Akcyjna z siedzibą przy ulicy Al. Jerozolimskie 123A, 02 – 017 Warszawa („Jednostka Dominująca” lub Tele-Polska Holding S.A.), na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 79 267 796,67 zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości 781 303,88 zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 17 001 303,88 zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 9 974 066,46 zł,
- informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiada Zarząd 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 spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn.zm.), 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 rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Zgodnie z powołanymi powyżej normami, badanie 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 Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów w księgach, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia naszej opinii.

W opinii z badania Spółki zależnej E-Telko audytor stwierdził, że w badanym roku obrotowym Spółka dokonała cesji wierzytelności w kwocie 1 818,6 tys. zł, cena zakupu wierzytelności wyniosła 100,0 tys. zł. Wynik na tej transakcji – stratę w kwocie 1 718,6 tys. zł, Jednostka zakwalifikowała do wyniku działalności finansowej. W przypadku zaprezentowania powyższej transakcji do pozostałej działalności operacyjnej, wynik z działalności operacyjnej obniżyłby się o kwotę 1 718,6 tys. zł.

Spółka E-Telko ponadto posiada przeterminowane należności w łącznej kwocie 472,8 tys. zł., w przypadku których przeciwko dłużnikom toczą się postępowania egzekucyjne. W sytuacji niekorzystnego rozstrzygnięcia spraw, konieczne będzie utworzenie przez badaną Spółkę rezerwy na wyżej wymienioną kwotę.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem wyżej wymienionych zastrzeżeń, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31.12.2009 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając innych aniżeli przedstawione wyżej zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że Spółka zależna DID w badanym roku obrotowym nie naliczyła odsetek od nabytych obligacji, przypadających na 2009 rok, na kwotę 91,3 tys. PLN oraz nie naliczyła odsetek od otrzymanej pożyczki w kwocie łącznej za cały okres pożyczki 108,0 tys. PLN. W przypadku naliczenia stosownych odsetek, wynik Spółki byłby niższy o kwotę 16,7 tys. PLN, wartość inwestycji krótkoterminowych wyższa o 91,3

tys. PLN oraz wielkość zobowiązania z tytułu pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami wyższa o 108,0 tys. PLN.

Pragniemy również zwrócić uwagę, że sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. za poprzedni rok obrotowy do dnia zakończenia badania nie zostało złożone do opublikowania w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski”, co narusza przepisy art. 70 Ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności Grupy i Jednostki Dominującej jest kompletne, w istotnym zakresie z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Marcin Wasil
Biegły rewident nr ew.9846

WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Pankiewicza 3

Podmiot uprawniony Nr 2733

Warszawa, 02.06.2010 r.

**Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres**

od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A.

Warszawa 02.06.2010 r.

1. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1.1 CHARAKTERYSTYKA OGÓLNA GRUPY I JEJ DZIAŁALNOŚCI	3
1.2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE PODLEGAJĄCE BADANIU	4
1.3. OPINIA Z BADANIA	5
1.4. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
1.5. SPRAWOZDANIE ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	6
2. ANALIZA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ I OCENA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	8
2.1. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH	8
2.2. ZMIANA POZYCJI WYNIKOWYCH	10
2.3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	11
2.4. OCENA RYZYK I ZAGROŻEŃ KONTYNUACJI DZIAŁANIA	12
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12
3.1. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW I WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	12
3.2. SKONSOLIDOWANY BILANS	12
3.3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	13
3.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	13
3.5. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	13
3.6. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
3.7. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
3.8. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	13
3.9. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM	13
4. PODSUMOWANIE BADANIA	14

1. Część ogólna raportu

1.1 Charakterystyka ogólna Grupy i jej działalności

Tele-Polska Holding S.A. („Jednostka Dominująca”) z siedzibą przy ulicy Al. Jerozolimskie 123A, 02 – 017 Warszawa, została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000320565.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku konsolidacją zostały objęte następujące jednostki, wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A.:

Podmiot	Charakter podmiotu: D-dominująca Z- zależna S - stowarzyszona	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w głosach
Tele-Polska Holding S.A.	D		
TelePolska Sp. z o.o.	Z	100%	100%
E-Telko Sp. z o.o.	Z	100%	100%
DID Sp. z o.o.	Z	100%	100%
Teltraffic Sp. z o.o.	Z	100%	100%

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest:

- Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01 Z)

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej stanowi kapitał podstawowy Jednostki Dominującej. Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej na dzień bilansowy wynosi 29 400 000,00 zł i dzieli się na 29 400 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wynosi 31 236 859,09 zł.

Struktura akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na dzień bilansowy przedstawiała się następująco:

Akcyonariusze	Ilość akcji w szt.	wartość akcji	udział w %
Erlizima Investments Ltd.	11 666 000	11 666 000,00	39,68%
Al Awael Investments Ltd.	7 000 000	7 000 000,00	23,81%
W Investments Sp. z o.o.	6 504 000	6 504 000,00	22,12%
Network Elements LLC	3 200 000	3 200 000,00	10,88%
Pozostali	1 030 000	1 030 000,00	3,50%
Razem:	29 400 000	29 400 000,00	100,00%

W dniu 04.03.2009 r. uchwałą Zarządu podwyższono kapitał zakładowy Jednostki Dominującej o kwotę 10.500.000,00 zł to jest do kwoty 24.500.000,00 zł. Następnie w dniu 10.04.2009 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału o kwotę nie większą niż 400.000,00 zł to jest do kwoty nie większej niż 24.900.000,00 zł. W dniu 10.06.2009 r. podjęto uchwałę w sprawie zmiany uchwały z 10.04.2009 r. oraz o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 4.500.000,00 zł, tj. do kwoty nie większej niż 29.000.000,00 zł. Następnie uchwałą nr 18 z dnia 10.06.2009 r. Walne Zgromadzenie postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy o kwotę nie większą niż 400.000,00 zł, tj. do kwoty nie większej niż 29.400.000,00 zł.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodzi:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Bernhard Friedl	Prezes Zarządu
Gustaw Groth	Członek Zarządu
Marek Montoya	Członek Zarządu

Od dnia bilansowego do dnia wydania opinii nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Tele-Polska Holding S.A.

W skład Rady Nadzorczej Tele-Polska Holding S.A. wchodzi:

- Piotr Mikołaj Wiśniewski,
- Leszek Wiśniewski,
- Adam Osiński,
- Bogusław Kryński,
- Marcin Wróbel,
- Arkadiusz Stryja.

Liczba zatrudnionych w Grupie wynosiła na dzień 31.12.2009 roku 50 osób.

Identyfikacja Jednostki Dominującej:

Numer statystyczny REGON **015529329**
Numer identyfikacji podatkowej NIP: **526-27-25-362**

1.2. Sprawozdanie finansowe podlegające badaniu

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Na sprawozdanie podlegające badaniu składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 79 267 796,67 zł
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości 781 303,88 zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 17 001 303,88 zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 9 974 066,46 zł,
- informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przedmiotem badania były również księgi rachunkowe i dokumentacja źródłowa, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono oraz zdarzenia zaistniałe po dniu bilansowym mające wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy, wynikające ze sprawozdania za okres badany. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie zdarzeń podlegających ściganiu z mocy prawa.

1.3. Opinia z badania

W opinii z badania Spółki zależnej E-Telko audytor stwierdził, że w badanym roku obrotowym Spółka dokonała cesji wierzytelności w kwocie 1 818,6 tys. zł, cena zakupu wierzytelności wyniosła 100,0 tys. zł. Wynik na tej transakcji – stratę w kwocie 1 718,6 tys. zł. Jednostka zakwalifikowała do wyniku działalności finansowej. W przypadku zaprezentowania powyższej transakcji do pozostałej działalności operacyjnej, wynik z działalności operacyjnej obniżyłby się o kwotę 1 718,6 tys. zł.

Spółka E-Telko ponadto posiada przeterminowane należności w łącznej kwocie 472,8 tys. zł., w przypadku których przeciwko dłużnikom toczą się postępowania egzekucyjne. W sytuacji niekorzystnego rozstrzygnięcia spraw, konieczne będzie utworzenie przez badaną Spółkę rezerwy na wyżej wymienioną kwotę.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem wyżej wymienionych zastrzeżeń, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego oraz przepływów środków pieniężnych za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami.

Nie zgłaszając innych aniżeli przedstawione wyżej zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że Spółka zależna DID w badanym roku obrotowym nie naliczyła odsetek od nabytych obligacji, przypadających na 2009 rok, na kwotę 91,3 tys. PLN oraz nie naliczyła odsetek od otrzymanej pożyczki w kwocie łącznej za cały okres pożyczki 108,0 tys. PLN. W przypadku naliczenia stosownych odsetek, wynik Spółki byłby niższy o kwotę 16,7 tys. PLN, wartość inwestycji krótkoterminowych wyższa o 91,3 tys. PLN oraz wielkość zobowiązania z tytułu pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami wyższa o 108,0 tys. PLN.

Pragniemy również zwrócić uwagę, że sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. za poprzedni rok obrotowy do dnia zakończenia badania nie zostało złożone do opublikowania w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski”, co narusza przepisy art. 70 Ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności Grupy i Jednostki Dominującej jest kompletne, w istotnym zakresie z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

1.4. Badanie sprawozdania finansowego

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. przy ul. Pankiewicza 3 w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 2733, a w jego imieniu badanie przeprowadził Marcin Wasil, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 9846.

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 art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie wyboru dokonanego przez Radę Nadzorczą Jednostki Dominującej uchwałą 2/01/2010 oraz zawartej z Jednostką Dominującą umowy z dnia 29.01.2010 r.

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wyrzykowym 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 Rachunkowość, Consulting Sp. z o.o.

Zarząd Tele-Polska Holding S.A. 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.

1.5. Sprawozdanie za poprzedni rok obrotowy

Badanie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zostało przeprowadzone przez WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. podmiot wpisany na listę pod numerem 2733. Wydano opinię z następującej treści:

„Badane przez nas sprawozdanie w części dotyczącej rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym nie prezentowało danych porównawczych za poprzedni okres.

W opinii z badania Spółki Dominującej audytor stwierdził, że Jednostka Dominująca w 2008 roku nie naliczała odsetek od pożyczek udzielonych dla Tele-Polska Sp. z o.o. oraz Halo Sp. z o.o. Kwota nienaliczonych odsetek za rok 2008 wynosi 316 tys. PLN. W przypadku naliczenia odsetek, wynik Spółki byłby wyższy o kwotę 316 tys. PLN, natomiast wielkość udzielonych pożyczek, wraz z naliczonymi odsetkami – wyższa o 1.254 tys. PLN. Zgodnie z umowami pożyczek z dnia 01.02.2004 r., TelePolska Sp. z o.o. oraz Halo Sp. z o.o. zobowiązane są do zapłaty odsetek wraz z kwotą główną pożyczki w ciągu 10 lat od dnia zawarcia umowy pożyczki.

W opinii z badania Spółki zależnej TELEPOLSKA Sp. z o.o. audytor stwierdził, że Spółka zależna TELEPOLSKA Sp. z o.o. w 2008 roku nie naliczała odsetek od pożyczki otrzymanej od Tele-Polska Holding Sp. z o.o. Kwota nienaliczonych odsetek za rok 2008 wynosi 221 tys. PLN. W przypadku naliczenia odsetek, wynik Spółki byłby niższy o kwotę 221 tys. PLN, natomiast wielkość zobowiązania z tytułu pożyczki, wraz z naliczonymi odsetkami – wyższa o 1.047 tys. PLN. Zgodnie z umową pożyczki z dnia 01.02.2004 r., Spółka zobowiązana jest do zapłaty odsetek wraz z kwotą główną pożyczki w ciągu 10 lat od dnia zawarcia umowy pożyczki.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem wyżej wymienionych zastrzeżeń, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego oraz przepływów środków pieniężnych za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami.

Nie zgłaszając innych aniżeli przedstawione wyżej zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pragniemy zwrócić uwagę na fakt, iż do dnia zakończenia badania Jednostka Dominująca nie dostarczyła dokumentów potwierdzających złożenie sprawozdania finansowego za rok poprzedni do ogłoszenia w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Ponadto Spółki zależne E-TELKO Sp. z o.o. oraz TELEPOLSKA Sp. z o.o. nie złożyły sprawozdania finansowego za rok poprzedni do Krajowego Rejestru Sądowego oraz do ogłoszenia w Monitorze Polskim „B”.

Zwracamy też uwagę, że w dniu 30.05.2008 r. Spółka zależna E-TELKO Sp. z o.o. złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy, wnosząc o zapłatę przez kontrahenta kwoty 437 487,93 zł tytułem należności, wynikających ze świadczonych usług. W kwocie tej zawarta jest należność dotycząca usług świadczonych w 2007 roku w wysokości 254 572,44 zł (208 665,94 zł netto) z tytułu wystawionych przez E-TELKO Sp. z o.o. w dniu 05.03.2008 r. faktur korygujących, dotyczących przychodów roku 2007. Należność posiada zabezpieczenie wekslowe. W 2008 roku Spółka pozwana otrzymała prawomocny nakaz zapłaty wraz z tytułem wykonawczym a egzekucję prowadzić ma komornik sądowy. W przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy, konieczne będzie utworzenie przez badaną Spółkę rezerwy na wyżej wymienioną kwotę.”

2. Analiza sytuacji Grupy Kapitałowej i ocena kontynuacji działalności

2.1. Zmiana i struktura głównych pozycji bilansowych

AKTYWA	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	Struktura bilansu			Zmiany w strukturze (%)	Zmiany w strukturze (%)
	zł	zł	zł	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	kol.(3-2)/2	kol.(4-3)/3
	1	2	3	4	6	7	8	9
A. AKTYWA TRWAŁE	7 623 509,02	9 715 810,11	23 363 512,36	19,92%	24,42%	58,73%	27,45%	140,47%
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	289 617,44	0,00%	0,00%	0,37%	-	-
Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	289 617,44	0,00%	0,00%	0,37%	-	-
Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	14 466 818,85	0,00%	0,00%	18,25%	-	-
1. Wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	14 466 818,85	0,00%	0,00%	18,25%	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	7 623 509,02	9 715 810,11	8 589 857,07	19,92%	24,42%	10,84%	27,45%	-11,59%
1. Środki trwałe	7 623 509,02	9 706 711,75	8 589 857,07	19,92%	24,40%	10,84%	27,33%	-11,51%
Grunty	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
Budynki i budowle	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	6 714 372,73	8 677 640,70	7 419 791,26	0,00%	0,00%	9,36%	29,24%	-14,50%
Środki transportu	16 421,07	255 346,86	266 037,98	0,04%	0,64%	0,34%	1455,00%	4,19%
Pozostałe środki trwałe	892 715,22	773 724,19	904 027,83	2,33%	1,94%	1,14%	-13,33%	16,84%
2. Środki trwałe w budowie	0,00	9 098,36	0	0,00%	0,02%	0,00%	-	-100,00%
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	17 219,00	0,00%	0,00%	0,02%	-	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	17 219,00	0,00%	0,00%	0,02%	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	30 654 786,99	30 067 806,60	55 904 284,31	80,08%	75,58%	70,53%	-1,91%	85,93%
I. Zapasy ogółem	590 681,08	857 318,59	863 229,10	1,54%	2,15%	1,09%	45,14%	0,69%
Towary	590 681,08	857 318,59	859 999,27	1,54%	2,15%	1,08%	45,14%	0,31%
Zaliczki na poczet dostaw	0,00	0,00	3 229,83	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
II. Należności krótkoterminowe	28 987 065,04	25 858 988,98	41 018 160,69	75,73%	65,00%	51,75%	-10,79%	58,62%
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	28 987 065,04	25 858 988,98	41 018 160,69	75,73%	65,00%	51,75%	-10,79%	58,62%
a) z tytułu dostaw i usług	24 032 797,30	23 164 207,59	32 710 329,19	62,78%	58,23%	41,27%	-3,61%	41,21%
o okresie spłaty do 12 miesięcy	24 032 797,30	23 164 207,59	32 710 329,19	62,78%	58,23%	41,27%	-3,61%	41,21%
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
b) z tytułu podatków dotacji cel, ubezp. Społ., zdrowot i innych	2 638 937,31	2 694 762,05	8 057 819,28	6,89%	6,77%	10,17%	2,12%	199,02%
c) inne należności	2 315 330,43	19,34	250 012,22	6,05%	0,00%	0,32%	-100,00%	1292620,89%
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 057 861,36	3 307 018,15	13 986 602,73	2,76%	8,31%	17,64%	212,61%	322,94%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 057 861,36	3 307 018,15	13 986 602,73	2,76%	8,31%	17,64%	212,61%	322,94%
b) w innych jednostkach	0,00	2 394 481,88	3 100 000,00	0,00%	6,02%	3,91%	-	29,46%
udziały i akcje	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	3,91%	-	-
inne papiery wartościowe	0,00	0,00	3 100 000,00	0,00%	0,00%	#ADR!	-	-
udzielone pożyczki	0,00	2 394 481,88	0,00	0,00%	6,02%	0,00%	-	-100,00%
inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
c) środki pieniężne	1 057 861,36	912 536,27	10 886 602,73	2,76%	2,29%	13,73%	-13,74%	1093,00%
Środki pieniężne w kasie i w banku	47 801,83	230 181,46	1 642 537,19	0,12%	0,58%	2,07%	381,53%	613,58%
Inne środki pieniężne (weksle, czeki obce itp.)	59,53	222 354,81	9 244 065,54	0,00%	0,56%	11,66%	373417,24%	4057,35%
Inne aktywa pieniężne	1 010 000,00	460 000,00	0,00	2,64%	1,16%	0,00%	-54,46%	-100,00%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 179,51	44 480,88	36 291,79	0,05%	0,11%	0,05%	131,92%	-18,41%
AKTYWA OGÓLEM	38 278 296,01	39 783 616,71	79 267 796,67	100,00%	100,00%	100,00%	3,93%	99,25%

Raport uzupełniający opinię biegłego rewidenta o skonsolidowanym
sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A.

PASywa	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	Struktura bilansu			Zmiany w strukturze (%)	Zmiany w strukturze (%)
	zł	zł	zł	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	kol.(3-2)/2	kol.(4-3)/3
	1	2	3	4	6	7	8	9
A. Kapitał własny ogółem	14 731 734,57	14 235 555,21	31 236 859,09	38,49%	35,78%	39,41%	-3,37%	119,43%
Kapitał (fundusz) podstawowy	14 000 000,00	14 000 000,00	29 400 000,00	36,57%	35,19%	37,09%	0,00%	110,00%
Należne lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego (-)	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
Kapitał zapasowy	1 283 951,67	2 322 571,64	3 414 335,24	3,35%	5,84%	4,31%	80,89%	47,01%
Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	260 752,16	0,00%	0,00%	0,33%	-	-
Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	-396 023,56	-1 540 837,07	-2 619 532,19	-1,03%	-3,87%	-3,30%	289,08%	70,01%
Wynik finansowy roku obrotowego	-156 193,54	-546 179,36	781 303,88	-0,41%	-1,37%	0,99%	249,68%	-243,05%
Odpisy z zysku netto	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
Kapitał mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 546 561,44	25 548 061,50	48 030 937,58	61,51%	64,22%	60,59%	8,50%	88,00%
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	3 777,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
1. Rezerwy na podatek dochodowy	0,00	0,00	3 777,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	83 302,74	78 937,91	0,00%	0,21%	0,10%	-	-5,24%
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	0,00	83 302,74	78 937,91	0,00%	0,21%	0,10%	-	-5,24%
inne zobowiązania finansowe	0,00	83 302,74	78 937,91	0,00%	0,21%	0,10%	-	-5,24%
inne	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	23 546 561,44	25 464 758,76	47 948 222,67	61,51%	64,01%	60,49%	8,15%	88,29%
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	23 546 561,44	25 464 758,76	47 948 222,67	61,51%	64,01%	60,49%	8,15%	88,29%
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	370 539,00	0,00%	0,00%	0,47%	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	56 524,50	78 143,31	0,00%	0,14%	0,10%	-	38,25%
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	20 724 281,10	24 139 997,10	41 734 063,16	54,14%	60,68%	52,65%	16,48%	72,88%
do 12 m-cy	20 724 281,10	24 139 997,10	41 734 063,16	54,14%	60,68%	52,65%	16,48%	72,88%
powyżej 12 m-cy	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
e) Zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
g) z tytułu podatków cel i ubezb. Społ., zdrow. i innych świadczeń	2 455 236,31	1 188 867,05	4 945 624,90	6,41%	2,99%	6,24%	-51,58%	315,99%
h) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 959,61	3 960,26	0,00	0,01%	0,01%	0,00%	0,02%	-100,00%
i) Inne	363 084,42	75 409,85	819 852,30	0,95%	0,19%	1,03%	-79,23%	987,20%
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
PASywa OGÓŁEM	38 278 296,01	39 783 616,71	79 267 796,67	100,00%	100,00%	100,00%	3,93%	99,25%

2.2. Zmiana pozycji wynikowych

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	Zmiany w strukturze (%)	Zmiany w strukturze (%)
	zł	zł	zł	(3-2)/2	(4-3)/3
1	2	3	4	5	6
<i>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</i>	98 225 256,95	79 694 839,31	116 159 591,19	-18,87%	45,76%
Przychody ze sprzedaży produktów	98 123 364,32	79 592 799,13	116 120 259,79	-18,78%	45,71%
Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	-	-100,00%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	101 892,63	102 040,18	0,00	0,14%	-100,00%
Koszt wytworzenia świadczeń na potrzeby własne	0,00	0,00	39 331,40	-	-
<i>Koszty działalności operacyjnej</i>	97 834 735,18	80 292 559,10	112 703 237,07	-17,93%	40,37%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	100 972,15	98 713,03	64 837,37	-2,24%	-34,32%
Zużycie materiałów i energii	363 022,00	369 918,79	453 059,82	1,90%	22,48%
Usługi obce	94 922 694,11	76 723 222,26	107 195 933,92	-19,17%	39,72%
Podatki i opłaty	271 001,22	238 443,30	668 909,58	-12,01%	180,53%
Wynagrodzenia	768 811,19	1 167 415,60	1 614 154,49	51,85%	38,27%
Świadczenia na rzecz pracowników	183 434,26	195 002,96	414 802,41	6,31%	112,72%
Amortyzacja	1 174 492,67	1 461 874,17	2 250 591,56	24,47%	53,95%
Pozostałe	50 307,58	37 968,99	40 947,92	-24,53%	7,85%
Zysk/strata na sprzedaży	390 521,77	-597 719,79	3 456 354,12	-253,06%	-678,26%
Pozostałe przychody operacyjne	64 179,15	112 395,52	56 247,38	75,13%	-49,96%
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	43 378,39	98 568,03	0,00	127,23%	-100,00%
Dotacje	0,00	0,00	0,00	-	-
Inne przychody operacyjne	20 800,76	13 827,49	56 247,38	-33,52%	306,78%
Pozostałe koszty operacyjne	302 839,10	16 729,46	-11 803,97	-94,48%	-170,56%
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	302 839,10	16 729,46	-11 803,97	-94,48%	-170,56%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	151 861,82	-502 053,73	3 524 405,47	-430,60%	-802,00%
Przychody finansowe	32 959,94	70 476,67	520 432,31	113,83%	638,45%
Dywidenda z tytułu udziałów	0,00	0,00	0,00	-	-
Odsetki	28 432,87	56 740,55	96 292,89	99,56%	69,71%
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	-	-
Inne	4 527,07	13 736,12	424 139,42	203,42%	2987,77%
Koszty finansowe	88 684,30	110 263,30	2 654 044,80	24,33%	2307,01%
Odsetki	86 102,08	52 360,31	132 238,88	-39,19%	152,56%
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	-	-
Pozostałe	2 582,22	57 902,99	2 521 805,92	2142,37%	4255,23%
Zysk/strata brutto na działalności gospodarczej	96 137,46	-541 840,36	1 390 792,98	-663,61%	-356,68%
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	-	-
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	-	-
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	452 927,88	-	-
Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	452 927,88	-	-
Zysk/strata brutto	96 137,46	-541 840,36	937 865,10	-663,61%	-273,09%
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	252 331,00	4 339,00	100 302,00	-98,28%	2211,64%
Podatek dochodowy	252 331,00	4 339,00	100 302,00	-98,28%	2211,64%
Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,00	0,00	0,00	-	-
Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	56 259,22	-	-
Zysk/strata netto	-156 193,54	-546 179,36	781 303,88	249,68%	-243,05%

Raport uzupełniający opinię biegłego rewidenta o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A.

2.3. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy

	WSKAŹNIK	j.m.	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	ZMIANY	ZMIANY	SPOSÓB WYLICZENIA WSKAŹNIKA
1	2	3	4	5	6	7	8	
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI					kol. 5-4	kol. 6-5	
1	Rentowność sprzedaży netto	%	-0,16	-0,69	0,67	-0,5	1,4	wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży
2	Rentowność sprzedaży brutto	%	0,40	-0,75	2,98	-1,2	3,7	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów
3	Rentowność majątku (ROA)	%	-0,41	-1,37	0,99	-1,0	2,4	wynik finansowy netto/suma aktywów
4	Stopa zysku	%	2,65	-4,17	11,04	-6,8	15,2	wynik na sprzedaży/ (aktywa minus zobowiązania krótkoterminowe)
5	Okres zwrotu inwestycji	lat	37,72	-23,96	9,06	-61,7	33,0	aktywa – zobowiązania krótkoterminowe/wynik na sprzedaży
6	Szybkość obrotu aktywów czynnych	dni	54,74	65,58	98,45	10,8	32,9	(aktywa trwałe+ obrotowe- zobowiązania krótkoterminowe)*365 /przychody ze sprzedaży produktów i towarów /
7	Szybkość obrotu należności	dni	89,30	106,09	87,82	16,8	-18,3	przeciętne należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychody ze sprzedaży produktów i towarów
8	Szybkość obrotu zapasów	dni	2135,23	3170,01	4859,52	1 034,8	1 689,5	przeciętny stan zapasów x 365 / koszty sprzedanych towarów i produktów
9	Szybkość obrotu zobowiązań	dni	44,00	111,00	106,67	67,0	-4,3	przeciętne zobowiązania krótkoterminowe x 365 / koszty operacyjne
B	FINANSOWANIE							
10	Stopa zadłużenia	%	61,51	64,22	60,59	2,7	-3,6	(zobowiązania długoterminowe+ zobowiązania krótkoterminowe) / pasywa
11	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	%	159,84	179,47	153,75	19,6	-25,7	(zobowiązania długoterminowe+ zobowiązania krótkoterminowe) / kapitały własne
12	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	%	193,24	146,52	133,70	-46,7	-12,8	kapitały własne/aktywa trwałe
13	Szybkość spłaty zobowiązań		1,28	1,15	1,15	-0,1	0,0	(należności + inwestycje krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
14	Trwałość struktury finansowania	%	38,49	35,99	39,51	-2,5	3,5	(kapitały wł.+ rezerwy + zobowiązania długoterminowe)/ pasywa
15	Wskaźnik unieruchomienia środków	%	19,92	24,42	29,47	4,5	5,1	aktywa trwałe / aktywa
16	Samofinansowanie majątku obrotowego	%	76,81	84,69	85,77	7,9	1,1	zobowiązania krótkoterminowe /majątek obrotowy
17	Wskaźnik zdolności płatniczej	%	4,49	3,58	22,70	-0,9	19,1	środki pieniężne(inwestycje krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
18	Płynność I		1,30	1,18	1,17	-0,1	0,0	majątek obrotowy/ zobowiązania krótkoterminowe
19	Płynność II		1,28	1,15	1,15	-0,1	0,0	(aktywa obrotowe - zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe
20	Aktywa bieżące netto	tys. zł	7 108,23	4 603,05	7 956,06	-2 505,2	3 353,0	aktywa - majątek trwały - zobowiązania krótkoterminowe
C	RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW							
21	Ogólna rentowność kapitału	%	1,25	-3,01	12,91	-4,3	15,9	(wynik działalności gospodarczej + koszty finansowe) / (kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe)
22	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	-1,06	-3,84	2,50	-2,8	6,3	wynik finansowy netto/kapitały własne

2.4. Ocena ryzyk i zagrożeń kontynuacji działania

Na podstawie analizy wskaźnikowej można stwierdzić, że sytuacja w Grupie oraz wielkości podstawowych wskaźników w 2009 roku uległy niewielkiej poprawie, głównie z uwagi na osiągnięty zysk netto w kwocie 781 303,88 zł. Wysoki poziom utrzymują nadal wskaźniki zadłużenia oraz rotacji należności. Poziom wskaźników płynności można uznać za zadowalający.

W wyniku przeprowadzonych badań oraz dokonanej analizy nie stwierdzono istotnych zagrożeń dla działalności Grupy, mogących mieć wpływ na jej sytuację w następnych okresach.

Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, iż Spółka zależna TelePolska Sp. z o.o. finansuje swoją działalność kapitałem obcym w ponad 95%. Powoduje to sytuację, że w przyszłości może mieć problemy z regulowaniem bieżących zobowiązań, a posiadane przez nią najbardziej płynne składniki majątku obrotowego mogą nie być wystarczające dla terminowej spłaty ciężących na niej zobowiązań. Ponadto wielkość posiadanych przez Spółkę kapitałów w stosunku do zakresu prowadzonej działalności może nie być dostatecznym zabezpieczeniem ewentualnych strat.

Ponadto w Spółce zależnej DID Sp. z o.o. występuje znaczny stopień finansowania działalności Spółki środkami pochodzącymi ze źródeł zewnętrznych. Powoduje to, że Jednostka nie dysponując odpowiednim poziomem aktywów obrotowych, może mieć problemy z bieżącym regulowaniem ciężących na niej zobowiązań.

W Spółce zależnej Teltraffic Sp. z o.o. niemal 100% należności Spółki dotyczy kontrahentów zagranicznych. Powoduje to zagrożenie, że przy znacznych niekorzystnych wahaniach kursów walutowych, mogą mieć one duży wpływ na wynik finansowy jednostki. W celu zminimalizowania wpływu wysokości kursu walutowego na wynik finansowy, Spółka w 2009 roku zawierała transakcje terminowe na podstawie umowy podpisanej z Domem Maklerskim TMS Brokers S.A.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Konsolidacja kapitałów i wyłączenia konsolidacyjne

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej. Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących nabycia spółek zależnych. Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych Jednostki Dominującej oraz ksiąg jednostek zależnych. Jednostka Dominująca zgromadziła dokumentację konsolidacyjną dotyczącą sprawozdania skonsolidowanego objętego badaniem.

3.2. Skonsolidowany bilans

Naszym zdaniem, za wyjątkiem zastrzeżenia co do braku rezerwy na przeterminowane należności w Spółce zależnej E-Telko Sp. z o.o. oraz zwrócenia uwagi na brak naliczenia odsetek od obligacji i pożyczki w Spółce DID Sp. z o.o., informacje i komentarze dotyczące

składników majątku Jednostki Dominującej i Grupy zostały w zbadanym sprawozdaniu finansowym we wszystkich istotnych aspektach zaprezentowane oraz wycenione w wartościach realnych z uwzględnieniem odpisów utworzonych z tytułu utraty wartości.

3.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Naszym zdaniem, za wyjątkiem nieprawidłowej prezentacji transakcji cesji wierzytelności w Spółce E-Telko Sp. z o.o. i wpływu tego faktu na wynik z działalności operacyjnej Spółki i Grupy, informacje i komentarze dotyczące kosztów, przychodów oraz strat i zysków poniesionych przez Jednostkę i Grupę zostały wykazane we wszystkich istotnych aspektach w sposób rzetelny i jasny w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

3.4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym przedstawia prawidłowo zmiany w kapitałach Grupy.

3.5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzono prawidłowo metodą pośrednią.

3.6. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Informacje i dane zamieszczone w informacji dodatkowej zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym kompletnie i prawidłowo.

3.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

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

3.8. Zdarzenia po dacie bilansu

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

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

3.9. 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.

4. Podsumowanie badania

1. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno numerowanych oraz niżej wymienione załączniki:
 - wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2009 r.;
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009;
 - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009;
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009;
 - informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



Marcin Wasil
Biegły rewident nr 9846

WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Pankiewicza 3

Podmiot uprawniony Nr 2733

Warszawa, 02.06.2010 roku