

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

**Sprawozdanie Finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r./**

**za okres 01.01.2013 -31.12.2013**



---

**SPÓŁKA TELE-POLSKA HOLDING S.A.**

---



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

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 R. DO 31 GRUDNIA 2013 R.**

**Warszawa, 5 czerwca 2014 roku**

**SPIS TREŚCI**

1.	Spółka TELE-POLSKA HOLDING S.A. – informacje ogólne .....	10
1.1	<i>Charakterystyka Jednostki</i> .....	10
1.2.	<i>Historia Spółki</i> .....	11
1.3.	<i>Jednostki zależne</i> .....	12
1.4.	<i>Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza</i> .....	14
2.	Czas trwania działalności Spółki .....	14
3.	Okres, za jaki sprawozdanie zostało sporządzone .....	14
4.	Zmiany portfela inwestycyjnego w 2013 roku .....	15
5.	Kontynuacja działalności .....	15
6.	Platforma zastosowanych MSSF .....	15
6.1	<i>Oświadczenie o zgodności</i> .....	15
6.2	<i>Status zatwierdzenia Standardów w UE</i> .....	15
6.3	<i>Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji</i> .....	17
7.	Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.....	18
8.	Ważne oszacowania i osądy księgowe, informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów .....	28
9.	Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy.....	29
10.	Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe .....	29
11.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	30
12.	Akcje i udziały w jednostkach zależnych .....	32
13.	Pożyczki udzielone .....	33
14.	Należności.....	33
15.	Rozliczenia międzyokresowe czynne i pozostałe aktywa obrotowe .....	34
16.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.....	34
17.	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia i działalność zaniechana .....	34
18.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa .....	34
19.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego .....	35
20.	Zobowiązania handlowe .....	35
21.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.....	36
22.	Kapitał zakładowy .....	36
23.	Przychody z działalności operacyjnej .....	36
24.	Koszty działalności operacyjnej .....	37
25.	Pozostałe przychody i zyski / koszty operacyjne.....	37
26.	Przychody i koszty finansowe .....	37
27.	Pozostałe przychody i zyski / koszty i straty z inwestycji .....	38
28.	Podatek dochodowy .....	38
29.	Informacja uzupełniająca do struktury przepływów środków pieniężnych.....	38
30.	Ryzyka instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę .....	39
31.	Kategorie instrumentów finansowych .....	42
32.	Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności aktywach i zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek, w których spółka posiada udziały wiodące oraz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych .....	43

---

33. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie .....	44
34. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe.....	44
35. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie .....	44
36. Informacje o transakcjach Tele–Polska Holding S.A. z podmiotami powiązanymi (zgodnie z MSR 24).....	44
37. Segmenty operacyjne.....	45
38. Informacje o zatrudnieniu .....	46
39. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta.....	46
40. Informacje o wynagrodzeniach, premiach i nagrodach dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.....	46
41. Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących .....	46
42. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym Spółki za bieżący okres.....	47
43. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w 2013 r. ....	47
44. Najważniejsze czynniki wpływające na osiągnięty przez Spółkę wynik.....	49
45. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	51
46. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	52

**WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2013 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.	31.12.2012 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.	31.12.2013 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.	31.12.2012 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.
Przychody i zyski operacyjne	2 683	3 663	637	878
Koszty i straty operacyjne	-2 502	-3 797	-594	-910
Przychody i koszty z działalności inwestycyjnej	2 687	1 075	638	258
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	2 868	941	681	225
Przychody finansowe z działalności operacyjnej	147	51	35	12
Koszty finansowe z działalności operacyjnej	-148	-1	-35	0
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	2 867	991	681	237
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	2 855	974	678	233
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 220	-713	-290	-171
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 014	-1 999	-1 903	-479
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 228	2 618	2 191	627
Aktywa trwałe	31 468	27 915	7 588	6 828
Aktywa obrotowe	16 907	7 868	4 077	1 925
Kapitał własny	34 836	31 981	8 400	7 823
Zobowiązania długoterminowe	46	60	11	15
Zobowiązania krótkoterminowe	13 493	3 742	3 254	915
Wartość księgową na jedną akcję (w zł.)	1,18	1,09	0,29	0,27
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,10	0,03	0,02	0,01
Zysk (strata) <u>całkowita</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,10	0,03	0,02	0,01
Liczba akcji na dzień bilansowy	29 400 000	29 400 000	29 400 000	29 400 000
Średnia ważona liczba akcji	29 400 000	29 400 000	29 400 000	29 400 000

Zysk oraz wartość księgową na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku netto w okresie do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie. Średnia ta wynosiła 29 400 000 w okresach od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. oraz od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2012 r. przez Narodowy Bank Polski (4,0882 zł / EURO) oraz według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2013 r. przez Narodowy Bank Polski (4,1472 zł / EURO)
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego – odpowiednio 4,1736 zł / EURO na dzień 31.12.2012 roku oraz 4,2110 zł / EURO na dzień 31.12.2013 roku.

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej		Nota	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>		<b>26 933</b>	<b>27 915</b>	<b>31 468</b>
A.1	Wartości niematerialne	N.1	0	0	0
A.2	Rzeczowe aktywa trwałe	N.2	380	336	432
A.3	Inwestycje w nieruchomości	N.3	0	0	0
A.4	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Portfel	26 553	27 579	31 036
A.5	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	Portfel	0	0	0
A.6	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:		0	0	0
A.6.1	- <i>aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</i>		0	0	0
A.6.2	- <i>pożyczki udzielone</i>	N.5	0	0	0
A.6.3	- <i>inne długoterminowe aktywa finansowe</i>		0	0	0
A.7	Należności długoterminowe	N.4	0	0	0
A.8	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	0
A.9	Pozostałe aktywa trwałe	N.7	0	0	0
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>4 345</b>	<b>7 868</b>	<b>16 907</b>
B.1	Zapasy	N.8	0	0	0
B.2	Należności handlowe	N.4	1 339	2 350	3 433
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	N.4	0	3	1
B.4	Pozostałe należności	N.4	24	55	141
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:		2 800	5 076	12 597
B.5.1	- <i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		0	36	21
B.5.2	- <i>aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</i>		0	206	581
B.5.3	- <i>udzielone pożyczki</i>	N.5	2 800	4 834	11 995
B.5.4	- <i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>		0	0	0
B.6	Rozliczenia międzyokresowe		5	301	658
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	N.6	177	83	77
B.8	Aktywa przeznaczone do zbycia		0	0	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	N.7	0	0	0
<b>C</b>	<b>Suma aktywów (A+B)</b>		<b>31 278</b>	<b>35 783</b>	<b>48 375</b>

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej		Nota	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
<b>D</b>	<b>Kapitał własny</b>		<b>31 007</b>	<b>31 981</b>	<b>34 836</b>
D.1	Kapitał zakładowy		29 400	29 400	29 400
D.2	Pozostałe kapitały		1 339	2 249	2 581
D.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:		268	332	2 855
D.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych		-1 094	-642	0
D.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu		1 362	974	2 855
	<b>ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>E</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>44</b>	<b>60</b>	<b>46</b>
E.1	Kredyty i pożyczki	N.12	0	0	0
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	0
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	N.9	0	0	0
E.4	Inne pasywa długoterminowe	N.10	44	60	46
<b>F</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>227</b>	<b>3 742</b>	<b>13 493</b>
F.1	Zobowiązania handlowe	N.9	136	626	157
F.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	N.9	9	0	0
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	N.13	82	3 104	12 687
F.4	Rezerwy na zobowiązania	N.10	0	0	0
F.5	Kredyty i pożyczki	N.12	0	0	447
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	N.11	0	12	202
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	N.14	0	0	0
<b>G</b>	<b>Razem zobowiązania (E+F)</b>		<b>271</b>	<b>3 802</b>	<b>13 539</b>
<b>H</b>	<b>Suma pasywów (D+G)</b>		<b>31 278</b>	<b>35 783</b>	<b>48 375</b>

**TELE - POLSKA HOLDING S.A.**
**Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2013 r.  
do 31 grudnia 2013 r.**


Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów		NOTA	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2012	12 miesięcy 2013
A	<b>Przychody i zyski operacyjne</b>		<b>2 465</b>	<b>3 663</b>	<b>2 683</b>
A.1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0	0
A.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług		2 377	3 610	2 651
A.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	N.16	88	53	32
B	<b>Koszty i straty operacyjne</b>		<b>-2 563</b>	<b>-3 797</b>	<b>-2 502</b>
B.1	Koszty operacyjne, w tym:		-2 507	-3 797	-2 502
B.1.1	- zużycie materiałów i energii		-77	-91	-100
B.1.2	- usługi obce		-1 540	-2 506	-1 259
B.1.3	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		-699	-838	-867
B.1.4	- podatki i opłaty		-20	-83	-42
B.1.5	- amortyzacja		-125	-210	-148
B.1.6	- pozostałe koszty działalności		-46	-69	-86
B.1.7	- koszt własny sprzedaży towarów i materiałów		0	0	0
B.2	Pozostałe koszty i straty operacyjne	N.16	-56	0	0
C	<b>Przychody i koszty z działalności inwestycyjnej</b>		<b>1 441</b>	<b>1 075</b>	<b>2 687</b>
C.1	Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych		0	0	0
C.2	Wynik ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		0	0	0
C.3	Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	-3	-15
C.4	Zysk (strata) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości nakładów poniesionych na nieruchomościach inwestycyjnych		0	0	0
C.5	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji		1 446	1 078	2 702
C.6	Pozostałe koszty i straty z inwestycji		-5	0	0
D	<b>Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (A+B+C)</b>		<b>1 343</b>	<b>941</b>	<b>2 868</b>
E	Przychody finansowe z działalności operacyjnej	N.17	33	51	147
F	Koszty finansowe z działalności operacyjnej	N.17	0	-1	-148
G	<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem (D+E+F)</b>		<b>1 376</b>	<b>991</b>	<b>2 867</b>
H	Podatek dochodowy		-14	-17	-12
H.1	- bieżący podatek dochodowy	N.19	-14	-17	-12
H.2	- odroczonego podatku dochodowego		0	0	0
I	<b>Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej (G+H)</b>		<b>1 362</b>	<b>974</b>	<b>2 855</b>
J	<b>Działalność zaniechana:</b>				
K	Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej				
L	<b>ZYSK/(STRATA) ZA OKRES (I+K)</b>		<b>1 362</b>	<b>974</b>	<b>2 855</b>
	<b>Inne składniki całkowitego dochodu:</b>				
	Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych		0	0	0
	Wycena instrumentów finansowych		0	0	0
	Udział w pozostałym zysku całkowitym jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności		0	0	0
	Rozwiązanie rezerwy na odroczonego podatku dochodowego (w korespondencji z zyskiem zatrzymanym)		0	0	0
	Pozostałe zmiany (spółki zależne)		0	0	0
	Podatek od pozycji pozostałego zysku całkowitego		0	0	0
	<b>Inne składniki całkowitego dochodu (netto)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Całkowity dochód okresu sprawozdawczego</b>		<b>1 362</b>	<b>974</b>	<b>2 855</b>

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy
<b>Stan na 01.01.2013</b>	29 400	0	1 449	0	800	332
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 01.01.2013</b>	29 400	0	1 449	0	800	<b>332</b>
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	2 855
a) zwiększenie z tytułu	0	0	132	0	200	0
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	132	0	200	0
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	-332
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	-332
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	29 400	0	1 581	0	1 000	<b>2 855</b>

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



RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01-01-2012 do 31-12-2012	od 01-01-2013 do 31-12-2013
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	991	2 867
<b>II</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>-1 704</b>	<b>-4 087</b>
1	Amortyzacja	210	148
2	(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	15
3	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
4	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 089	-2 838
5	Inne zyski/straty z inwestycji	-36	0
6	Zmiana stanu rezerw	0	0
7	Zmiana stanu zapasów	0	0
8	Zmiana stanu należności	-1 049	-1 169
9	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	554	-374
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-180	144
11	Inne korekty	-86	0
12	Zapłacony podatek dochodowy	-28	-13
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>-713</b>	<b>-1 220</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
1	Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3	-237
2	Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości	0	0
3	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	0
4	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	-1 025	-3 455
5	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	-39	0
6	Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 071	2 351
7	Udzielenie i spłata pożyczek	-2 009	-6 665
8	Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	0	-8
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-1 999</b>	<b>-8 014</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2	Zaciągnięte/splacone kredyty i pożyczki	0	447
3	Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	2 590	8 839
4	Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
5	Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	-65	-49
6	Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	-7	-9
7	Inne wpływy/wydatki finansowe	100	0
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>2 618</b>	<b>9 228</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>-94</b>	<b>-6</b>
E	Środki pieniężne na początek okresu	177	83
F	Środki pieniężne na koniec okresu (D+E), w tym:	<b>83</b>	<b>77</b>
	o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

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

### **1.1 Charakterystyka Jednostki**

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

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

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

Podstawowe dane rejestrowe Spółki:

- |  |                        |
|--|------------------------|
| - wpisana do <b>Krajowego Rejestru Sądowego</b> pod numerem  | - <b>0000320565</b>    |
| - posiada nr statystyczny w systemie <b>REGON</b>  | - <b>015529329</b>     |
| - przeważający rodzaj działalności posiada symbol <b>PKD</b>   | - <b>64.20Z</b>        |
| - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy <b>NIP</b> | - <b>526-27-25-362</b> |

Spółka prowadzi swoją działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 2013 r. miała swoją siedzibę przy ul. Al. Jerozolimskie 123A, 02-017 Warszawa.

Przedmiotem działalności Spółki wg statutu jest:

- działalność holdingów finansowych,
- działalność związana z oprogramowaniem w zakresie informatyki,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- działalność portali internetowych,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznym,

- przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenie,
- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- wykonywanie instalacji elektrycznych.

**Organami Spółki są:**

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

**Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2013 roku przedstawiał się następująco:**

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

**Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku działał w składzie:**

Bernhard Friedl	– Prezes Zarządu
Mark Montoya	– Członek Zarządu

Na stanowisko Prokurenta Spółki powołany jest Pan Bartłomiej Gajecki.

**Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Jednostki po dniu bilansowym**

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

**1.2. Historia Spółki**

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

W dniu 27 lipca 2012 roku Emitent złożył dokument rejestracyjny wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie do Komisji Nadzoru Finansowego w związku z ubieganiem się o przeniesienie notowań Spółki z rynku alternatywnego na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz planowaną publiczną ofertą nowej emisji akcji. W dniu 17 września 2013 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny Spółki.

## TELE - POLSKA HOLDING S.A.

Noty objaśniające do Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF

na dzień 31 grudnia 2013 r. /

za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.



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

### 1.3. Jednostki zależne

TPH posiada udziały w jednostkach zależnych. Spółka nie posiada udziałów w spółkach stowarzyszonych.

Wykaz jednostek objętych konsolidacją metodą pełną w sprawozdaniu skonsolidowanym wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku:

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

Poniżej zaprezentowano krótki opis spółek zależnych:

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

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

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

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

### **E-Telko Sp. z o.o.**

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

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

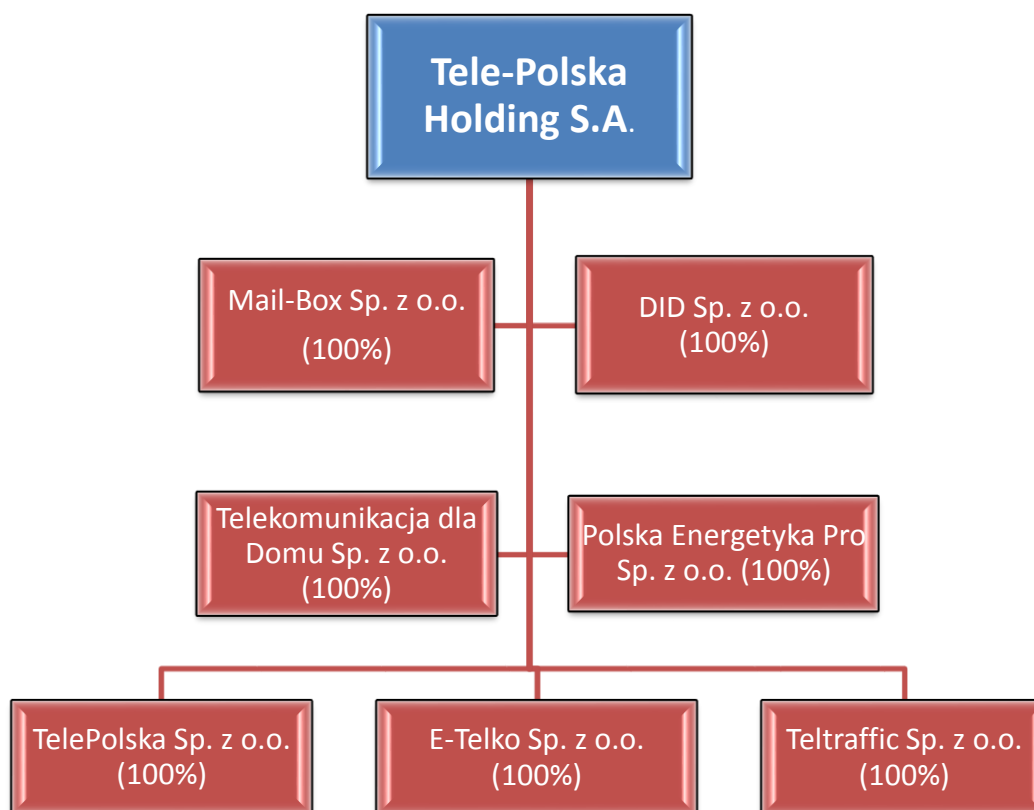
Spółka działa jako operator telekomunikacyjny, koncentrujący się na rynku międzynarodowej terminacji ruchu telekomunikacyjnego. Oferta spółki przeznaczona jest przede wszystkim dla telekomunikacyjnych operatorów zagranicznych, którzy chcą zakończyć ruch w Polsce.

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

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

### **Polska Energetyka Pro Sp. z o.o.**

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



#### **1.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

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

#### **2. Czas trwania działalności Spółki**

Czas trwania działalności Spółki jest nieokreślony.

#### **3. Okres, za jaki sprawozdanie zostało sporządzone**

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. oraz okres porównywalny 12 miesięcy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

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



#### **4. Zmiany portfela inwestycyjnego w 2013 roku**

##### **4.1 Informacje ogólne**

W dniu 21 listopada 2013 roku Emitent zwiększył swój udział w spółce zależnej Mail-Box Sp. z o.o. nabywając od osoby fizycznej 490 udziałów w kapitale zakładowym spółki Mail-Box Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 49 proc. kapitału zakładowego oraz 49 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników ww. podmiotu. Udziały zostały nabyte za cenę 2.500 zł. Po nabyciu 490 udziałów w dniu 21 listopada 2013 r. Emitent posiadał na dzień bilansowy 1.000 udziałów w kapitale zakładowym Mail-Box Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników ww. podmiotu.

W dniu 11 grudnia 2013 r. Emitent powołał spółkę zależną: Telekomunikacja dla Domu Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie obejmując 100 udziałów w kapitale zakładowym spółki, stanowiących 100 proc. kapitału zakładowego oraz 100 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników ww. podmiotu. Wartość nominalna udziałów wynosi 50 zł za każdy udział co łącznie stanowi 5.000 zł. Udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym. Spółka została powołana do projektu w obszarze telekomunikacyjnym. Do dnia bilansowego wskazany podmiot nie został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### **5. Kontynuacja działalności**

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

#### **6. Platforma zastosowanych MSSF**

##### **6.1 Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

##### **6.2 Status zatwierdzenia Standardów w UE**

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

---

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

**Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):**

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - wersja z 2011 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - wersja z 2011 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSR 39 „Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń” wydane w dniu 27 czerwca 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany w MSR 36 „Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych” wydane 29 maja 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później).



---

**Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską:**

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”: Klasyfikacja i Wycena z późniejszymi zmianami (wejście w życie zostało odroczone przez Radę ds. MSSF bez wskazania planowanego terminu zatwierdzenia),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2010 - 2012 wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2011 - 2013 wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później),
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” wydany w dniu 30 stycznia 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” wydana w dniu 20 maja 2013 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później).

### **6.3 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji**

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

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

### ***Rzeczowe aktywa trwałe***

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

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

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

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

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

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

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

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

### ***Wartości niematerialne***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie;
- w ciągu okresu nastąpiły lub też prawdopodobne jest, że w niedalekiej przyszłości nastąpią znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany dotyczące zakresu lub sposobu, w jaki dany składnik aktywów jest aktualnie użytkowany, lub, zgodnie z oczekiwaniami, będzie użytkowany. Do takich zmian zalicza się niewykorzystywanie składnika aktywów, plany zaniechania działalności lub restrukturyzacji działalności, do której dany składnik należy, lub plany zbycia tego składnika aktywów przed uprzednio przewidzianym terminem oraz ponowna ocena okresu użytkowania danego składnika aktywów z nieokreślonego na okres określony;
- dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej, świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są lub w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych.

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

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

### ***Leasing***

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

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

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

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

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

Opłaty z tytułu umowy leasingu dzielą się na koszty finansowe – odsetki oraz raty spłaty kapitału, zmniejszające zobowiązanie z tytułu przejścia składnika w leasing. Wykazane w sprawozdaniu z

sytuacji finansowej przedmioty leasingu podlegają umorzeniu i amortyzacji, przy czym okres amortyzacji równy jest okresowi trwania leasingu.

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

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

- wykorzystywana przy produkcji, dostawach dóbr, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych; lub
- przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
  - nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie;
  - częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków; lub
  - instrumentami pochodnymi (z wyjątkiem instrumentów pochodnych będących umowami gwarancji finansowych lub wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi);
- przy początkowym ujęciu został wyznaczony przez jednostkę jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka dokonuje takiej klasyfikacji tylko wówczas, gdy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### ***Pożyczki i należności***

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



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

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

Udzielone pożyczki i należności długoterminowe wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu.

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

### **Zobowiązania**

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

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

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

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

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

### **Zapasy**

Zapasy to aktywa:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### ***Rezerwy***

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

Spółka tworzy rezerwy wówczas, gdy spełnione są następujące warunki:

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

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

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

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

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

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

- ujemne różnice przejściowe;



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

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

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

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

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

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

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

### ***Wynik finansowy***

Sprawozdanie z całkowitych dochodów składa się z:

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

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

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

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

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

Przychody z działalności operacyjnej dotyczą głównie świadczenia usług zarządzania spółkami podporządkowanymi, kreowania oraz zarządzania ich ofertą jako całości, planowania i realizacji strategii dla grupy, organizacji finansowania rozwojowych projektów, nadzór nad realizowanymi inwestycjami.

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

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

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują:

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

Koszty usług obcych obejmują m.in.:

- wydatki związane z funkcjonowaniem spółki,
- usługi konsultingowe i doradcze,
- najem powierzchni.

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

Pozostałe przychody operacyjne obejmują m.in.:

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

Pozostałe koszty operacyjne obejmują m.in.:

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

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

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

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

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

- prowizje i odsetki od zaciągniętych zobowiązań finansowych,
- odsetki leasingowe,
- straty na sprzedaży papierów wartościowych (akcji, udziałów i pozostałych papierów wartościowych),
- straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych.

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

Przychody i koszty finansowe obejmują:

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

### ***Podatek dochodowy***

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

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

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

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

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

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

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

### ***Działalność zaniechana***

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

### ***Segmenty operacyjne***

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

Spółka wyodrębniła następujący segment operacyjny:

- o Segment inwestycyjny – zarządzanie holdingiem.

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

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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

W 2013 roku Spółka przeanalizowała wszelkie zdarzenia wpływające na konieczność utworzenia rezerw i innych odpisów aktualizujących składników aktywów. W wyniku przeprowadzonych czynności zaktualizowano stan posiadanego majątku.

---

**9. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy**

Dane finansowe zawarte w zaprezentowanym sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. są porównywalne z danymi za analogiczny okres 2012 r.

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

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

## NOTY DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

## 11. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Stan na 01.01.2013 r.</b>						
Wartość księgowa brutto	0	48	409	101	0	558
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	-10	-191	-21	0	-222
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2013 r.</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>218</b>	<b>80</b>	<b>0</b>	<b>336</b>
<b>Okres od 01.01.2013 r. do dnia 31.12.2013</b>						
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2013 r.</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>218</b>	<b>80</b>	<b>0</b>	<b>336</b>
Zwiększenia	0	0	103	0	224	327
Zmniejszenia	0	0	-83	0	0	-83
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Zmiana umorzenia (zwiększenie/zmniejszenia)	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja	0	-10	-118	-20	0	-148
Przeniesione do grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2013</b>	<b>0</b>	<b>28</b>	<b>120</b>	<b>60</b>	<b>224</b>	<b>432</b>
<b>Stan na dzień 31.12.2013</b>						
Wartość księgowa brutto	0	48	429	101	224	802
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	-20	-309	-41	0	-370
<b>Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2013</b>	<b>0</b>	<b>28</b>	<b>120</b>	<b>60</b>	<b>224</b>	<b>432</b>

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

## 12. Akcje i udziały w jednostkach zależnych

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ PORTFELA INWESTYCYJNEGO	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2013 r.	27 579	0	0	36	0	206	27 821
<b>a. Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>3 457</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>375</b>	<b>3 832</b>
- założenie Telekomunikacja dla Domu sp. z o.o.	5	0	0	0	0	0	5
- zakup + podwyższenie kapitału w MailBox Sp. z o.o.	1 952	0	0	0	0	0	1 952
- podwyższenie kapitału w Polska Energetyka Pro Sp. z o.o.	1 500	0	0	0	0	0	1 500
- objęcie weksli od innych podmiotów	0	0	0	0	0	375	375
<b>b. Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-15</b>
- wycena	0	0	0	-15	0	0	-15
Wartość na dzień 31.12.2013	31 036	0	0	21	0	581	31 638

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



### 13. Pożyczki udzielone

POŻYCZKI UDZIELONE POCZĄTEK OKRESU	2013	2012
<b>Pożyczki udzielone brutto na początek okresu (kapitał i odsetki)</b>	<b>4 834</b>	<b>2 800</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	15 388	23 829
- udzielenie nowych pożyczek	14 892	23 634
- naliczenie odsetek	496	195
b) zmniejszenia (z tytułu)	-8 227	-21 795
- spłata kapitału pożyczek	-8 226	-21 625
- spłata odsetek	-1	-170
<b>Pożyczki udzielone brutto na dzień bilansowy (kapitał i odsetki)</b>	<b>11 995</b>	<b>4 834</b>
c) odpisy aktualizujące wartość pożyczek	0	0
<b>Pożyczki udzielone netto na dzień bilansowy (kapitał i odsetki)</b>	<b>11 995</b>	<b>4 834</b>

### 14. Należności

NALEŻNOŚCI	31.12.2013	31.12.2012
a) należności krótkoterminowe (brutto)	3 575	2 408
- w tym od jednostek powiązanych	641	145
b) należności długoterminowe (brutto)	0	0
- w tym od jednostek powiązanych	0	0
<b>Należności brutto, razem</b>	<b>3 575</b>	<b>2 408</b>
c) odpisy aktualizujące	0	0
- w tym od jednostek powiązanych	0	0
<b>Należności netto, razem</b>	<b>3 575</b>	<b>2 408</b>

ANALIZA CZASOWA NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANYCH	31.12.2013	31.12.2012
a) do 1 miesiąca	23	1 436
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	21	15
d) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	1 368	849
e) powyżej 1 roku	1 396	50
<b>Należności przeterminowane brutto, razem</b>	<b>2 808</b>	<b>2 350</b>
Odpisy aktualizujące należności przeterminowane	0	0
<b>Należności przeterminowane netto, razem</b>	<b>2 808</b>	<b>2 350</b>

STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI NA 31.12.2013	należności od jednostek powiązanych	należności od pozostałych jednostek
PLN	641	2 934
EURO	0	0
USD	0	0
<b>Należności netto, razem</b>	<b>641</b>	<b>2 934</b>

NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA 31.12.2013	należności od jednostek powiązanych	należności od pozostałych jednostek	Razem
<b>Należności handlowe brutto, razem</b>	641	2 792	3 433
Odpisy aktualizujące	0	0	0
<b>Należności handlowe netto, razem</b>	<b>641</b>	<b>2 792</b>	<b>3 433</b>

SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH INNYCH NIŻ HANDLOWE NA 31.12.2013	należności od jednostek powiązanych	należności od pozostałych jednostek	Razem
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	0	131	131
Rozliczenia z Zarządem	0	10	10
Należności od pracowników	0	0	0
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych i finansowych	0	0	0
Rozliczenia z akcjonariuszami / udziałowcami	0	0	0
Należności z tytułu dywidend	0	0	0
Należności z tytułu PDOP	0	1	1
Pozostałe	0	0	0
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>0</b>	<b>142</b>	<b>142</b>
Odpisy aktualizujące	0	0	0
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>0</b>	<b>142</b>	<b>142</b>

#### 15. Rozliczenia międzyokresowe czynne i pozostałe aktywa obrotowe

SPECYFIKACJA ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	31.12.2013	31.12.2012
Prenumerata czasopism, subskrypcje	0	0
Ubezpieczenia majątkowe	6	7
Dyskonto weksli	311	104
Emisja akcji	341	190
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>658</b>	<b>301</b>

#### 16. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31.12.2013	31.12.2012
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	6	12
- na rachunkach bieżących	5	10
- lokaty overnight	1	2
- depozyty terminowe	0	0
b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	0	0
c) środki pieniężne w kasie	71	71
d) środki pieniężne w drodze	0	0
e) weksle i inne środki pieniężne	0	0
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>77</b>	<b>83</b>

#### 17. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia i działalność zaniechana

W 2013 r. nie zidentyfikowano aktywów trwałych/obszarów działalności, które zgodnie z wymogami MSSF 5 należałoby zaklasyfikować jako aktywa trwale przeznaczone do zbycia/ działalność zaniechaną.

#### 18. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa

INNE PASYWA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2013	31.12.2012
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	46	60
- zobowiązania budżetowe (z wyjątkiem PDOP)	0	0
- zobowiązania wobec pracowników	0	0
- zobowiązania inwestycyjne	0	0
- pozostałe	0	0
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem</b>	<b>46</b>	<b>60</b>

<b>STRUKTURA WALUTOWA POZOSTAŁYCH PASYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH ORAZ INNYCH PASYWÓW NA 31.12.2013</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
PLN	46	60
EURO	0	0
USD	0	0
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa</b>	<b>46</b>	<b>60</b>

**19. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
a) do 1 roku	42	83
b) powyżej 1 roku do 5 lat	46	60
c) powyżej 5 lat	0	0
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>88</b>	<b>143</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą przede wszystkim umowy leasingu samochodów.

**20. Zobowiązania handlowe**

<b>STRUKTURA WALUTOWA ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH NA 31.12.2013</b>	<b>zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>	<b>zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>	<b>Razem</b>
PLN	58	99	157
EURO	0	0	0
USD	0	0	0
<b>Zobowiązania handlowe, razem</b>	<b>58</b>	<b>99</b>	<b>157</b>

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

<b>ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
a) do 1 miesiąca	10	116
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3	0
d) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	13	0
e) powyżej 1 roku	59	0
f) zobowiązania bieżące	72	510
<b>Zobowiązania handlowe, razem</b>	<b>157</b>	<b>626</b>

**21. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2013	31.12.2012
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	42	83
- zobowiązania z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP)	119	8
- zobowiązania wobec pracowników	0	0
- zobowiązania inwestycyjne	0	0
- zobowiązania wekslowe	12 517	2 899
- pozostałe	9	114
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>12 687</b>	<b>3 104</b>

STRUKTURA WALUTOWA POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH ORAZ INNYCH PASYWÓW NA 31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
PLN	12 687	3 104
EURO	0	0
USD	0	0
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12 687</b>	<b>3 104</b>

**22. Kapitał zakładowy**

Specyfikacja akcjonariuszy Spółki na dzień 31.12.2013 roku:

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

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY					
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
I emisja	na okaziciela	Zwykłe	14 000 000	14 000 000	2008-12-30
II emisja	na okaziciela	Zwykłe	10 500 000	10 500 000	2009-03-10
III emisja	na okaziciela	Zwykłe	4 500 000	4 500 000	2009-11-30
IV emisja	na okaziciela	Zwykłe	400 000	400 000	2009-12-21
<b>RAZEM</b>			<b>29 400 000</b>	<b>29 400 000</b>	

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

Przychody z działalności operacyjnej dotyczą głównie świadczenia usług zarządzania spółkami podporządkowanymi, kreowania oraz zarządzania ich ofertą jako całości, planowania i realizacji

strategii dla grupy, organizacji finansowania rozwojowych projektów, nadzór nad realizowanymi inwestycjami.

#### **24. Koszty działalności operacyjnej**

W 2013 r. główną pozycję kosztów działalności operacyjnej stanowiły: usługi obce oraz wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników.

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują:

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

Koszty usług obcych obejmują m.in:

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

#### **25. Pozostałe przychody i zyski / koszty operacyjne**

<b>A.3 POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI OPERACYJNE</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	38
Zysk na sprzedaży wierzytelności	0	0
Wystawione noty obciążeniowe	13	0
Ubezpieczenia majątkowe	0	0
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	3	0
Pozostałe	16	15
<b>Pozostałe przychody i zyski operacyjne, razem</b>	<b>32</b>	<b>53</b>

<b>B.2 POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY OPERACYJNE</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Rezerwa na straty i roszczenia sporne	0	0
Koszty podlegające refakturowaniu	0	0
Koszt własny skradzionego auta	0	0
Pozostałe	0	0
<b>Pozostałe koszty i straty operacyjne, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### **26. Przychody i koszty finansowe**

<b>E. Przychody finansowe</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Odsetki od przeterminowanych należności	0	22
Odsetki od udzielonych pożyczek	145	0
Pozostałe przychody finansowe z pozostałej działalności	2	29
<b>Przychody finansowe</b>	<b>147</b>	<b>51</b>

<b>F. Koszty finansowe</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Odsetki od przeterminowanych zobowiązań	0	-1
Odsetki od leasingu finansowego	-18	0
Pozostałe koszty finansowe	-130	0
<b>Koszty finansowe</b>	<b>-148</b>	<b>-1</b>

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

Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	2013	2012
Dywidendy	2 350	900
Odsetki od udzielonych pożyczek jednostkom zależnym	352	178
Odsetki od nabytych dłużnych papierów wartościowych	0	0
Wynik na połączeniu DID i Cool47	0	0
Pozostałe przychody	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 702</b>	<b>1 078</b>

Pozostałe koszty i straty z inwestycji	2013	2012
Prowizje i odsetki od jednostek zależnych	0	0
Odsetki leasingowe	0	0
Pozostałe koszty	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**28. Podatek dochodowy**

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2013	2012
1. Zysk (strata) brutto	2867	991
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	-2 803	-902
- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	42	33
- przychody niebędące przychodami podatkowymi	0	-935
- inne różnice	-2845	0
3. Strata z lat ubiegłych	0	0
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	64	89
<b>5. Podatek dochodowy według stawki 19 %</b>	<b>-12</b>	<b>-17</b>
6. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-12	-17

W okresie sprawozdawczym nie były przeprowadzane kontrole w Spółce.

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

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

OPIS KOREKT	Kwota w tys. pln
<i>Objaśnienia do przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej</i>	
<b>Odsetki i udziały w zyskach</b>	<b>-2 838</b>
Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	-498
Odsetki od leasingu	10
Wpływ dywidendy od E-Telko Sp. z o.o. oraz Tele-Polska Sp. z o.o.	-2 350

<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów (zmiana pozycji bilansowych)</b>	<b>9 114</b>
Zobowiązania z tytułu weksli	-9 518
Zmiana zobowiązań z tytułu leasingu	40
Pozostałe	-10
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów (zmiana zobowiązań w przepływach pieniężnych)</b>	<b>-374</b>
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (zmiana pozycji bilansowych)</b>	<b>-167</b>
Eliminacja odsetek od weksli	311
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (zmiana rozliczeń międzyokresowych w przepływach pieniężnych)</b>	<b>144</b>

### **30. Ryzyka instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę**

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

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

#### Ryzyko związane z konkurencją i modelem biznesowym

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

#### Ryzyko wpływu źródeł finansowania na wyniki finansowe Spółki

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



działalności, jednakże to może mieć wpływ na wzrost kosztów finansowych i spadek zysków netto Spółki.

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

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

#### Ryzyko związane z rozbudową oferty świadczonych usług

Sektor telekomunikacyjny, w którym działa Spółka oraz zależne od niej Spółki charakteryzuje się szybkim rozwojem wspieranym postępowaniem technologicznym oraz kolejnymi inwestycjami w rozbudowę i modyfikację infrastruktury. Elementem strategii Spółki jest rozwój i dostosowywanie oferty do zmian rynkowych polegający na rozbudowie obecnie posiadanych oraz wdrażaniu nowych usług. Realizacja strategii Spółek wiązać się będzie z koniecznością ponoszenia kosztów inwestycji, w tym na rozbudowę posiadanej infrastruktury technicznej. Rozwój obecnie świadczonych usług oraz rozbudowa oferty o nowe elementy wiąże się z ryzykiem technicznym, czasowym oraz inwestycyjnym, które mogą skutkować niższymi niż przewidywane zwrotami z poniesionych nakładów. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Spółka podejmuje działania inwestycyjne w oparciu o analizę historycznych trendów oraz analizę planowanych nakładów inwestycyjnych.

#### Ryzyko związane ze zmianami prawa telekomunikacyjnego

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

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

Istotną cechą działalności Spółki i jej podmiotów zależnych jest wykorzystywanie infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów, w tym głównie Orange Polska S.A. Istnieje zatem ryzyko uzależnienia jakości świadczonych usług od jakości i warunków współpracy z innymi operatorami. Ograniczenie nakładów w rozwój infrastruktury, wystąpienie awarii, lub czasowego pogorszenia jakości usług innych operatorów mogą mieć istotny wpływ na dostępność i jakość usług dla klientów końcowych oraz przyszłe wyniki Spółki. Ziszczenie się powyższych ryzyk mogłoby również skutkować roszczeniami ze strony klientów. Należy zaznaczyć, iż opisane powyżej ryzyko ma charakter systemowy i dotyczy wszystkich operatorów alternatywnych działających na rynku.



Ryzyko związane z działalnością na rynku sprzedaży energii elektrycznej

Działalność spółki zależnej Emitenta w zakresie sprzedaży energii elektrycznej, Polskiej Energetyki Pro Sp. z o.o. jest w znacznej mierze uzależniona od terminowych i stałych dostaw niektórych usług od osób trzecich. Dotyczą one usług typu back-office zwłaszcza w zakresie realizacji procedur wdrażania klienta, akwizycji nowych klientów, sprzedaży energii elektrycznej do dotychczasowych klientów grupy, którym świadczone są obecnie usługi telekomunikacyjne. Dodatkowo Polska Energetyka Pro kupuje energię, którą odsprzedaje co wiąże się z terminową i właściwą realizacją zamówień przez dostawców, jak również z należytym wykonaniem usług towarzyszących, takich jak np. bilansowanie. Brak lub opóźnienie w świadczeniu takich usług przez osoby trzecie w sposób niezgodny z wymogami Polskiej Energetyki Pro oraz spółek grupy kapitałowej Emitenta, może w sposób istotny, niekorzystnie wpłynąć na działalność spółki i grupy kapitałowej TPH. W wyniku zaistnienia powyższych okoliczności Polska Energetyka Pro może być zmuszona do zmiany dostawcy takich usług, do poniesienia nieoczekiwanych dodatkowych kosztów a w skrajnym przypadku może dojść do przerwania ciągłości działalności. Powyższe okoliczności mogą wywrzeć wpływ nie tylko na samą spółkę Polska Energetyka Pro ale także na pozostałe podmioty grupy kapitałowej Emitenta. Podobnie jak w przypadku działalności grupy kapitałowej Emitenta na rynku telekomunikacyjnym, tak w przypadku działalności na rynku sprzedaży energii elektrycznej, działalność ta jest monitorowana i kontrolowana przez organy administracyjne, zwłaszcza pod kątem relacji przedsiębiorcy z masowym konsumentem, którego zbiorowe interesy reprezentuje przede wszystkim Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Urząd ten może wszczynać kontrole i postępowania, które w przypadku stwierdzenia naruszeń lub na skutek odmiennej interpretacji szczegółowych przepisów prawa, mogą zakończyć się nałożeniem na spółkę istotnych kar pieniężnych. Spółka może odwoływać się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jednakże decyzje te choć niekoniecznie muszą stanowić bezpośrednie obciążenie finansowe dla spółki, mogą wiązać się z koniecznością zmian w procesie sprzedaży, obsługi klienta a w skrajnych przypadkach modyfikacją przyjętego modelu biznesowego, co z kolei może przełożyć się na realizację przyjętej strategii. Polska Energetyka Pro Sp. z o.o. jest narażona na ryzyko zmienności cen na rynku hurtowym energii elektrycznej i ma ograniczone możliwości zarządzania średnio- i długoterminowym ryzykiem cen energii elektrycznej. Ryzyko to może być zmniejszone poprzez zawieranie długoterminowych umów na zakup energii elektrycznej, jednakże działanie to wymaga zaangażowania znacznych środków finansowych. W związku z postępującą liberalizacją krajowego rynku energii elektrycznej i coraz większą jego otwartością na mechanizmy konkurencji, podmiot zależny Emitenta, Polska Energetyka Pro Sp. z o.o. działa w warunkach zwiększonej konkurencji. Od 1 lipca 2007 roku wszyscy odbiorcy energii elektrycznej mają prawo do swobodnego wyboru sprzedawcy energii elektrycznej. Nie można wykluczyć, że konkurencyjne przedsiębiorstwa w walce o jak największy udział w rynku skoncentrują się na walce ceną co w konsekwencji może doprowadzić do znacznych obniżek cen energii elektrycznej dla użytkowników końcowych. Rosnący poziom konkurencyjności może mieć także niekorzystny wpływ na działalność spółki nie tylko z powodu presji cenowej wywieranej przez konkurencję, ale także w kontekście edukacji użytkowników końcowych, którzy mogą otrzymywać informacje od sprzedawców prezentowane w różny sposób, co może prowadzić do niezrozumienia aktualnej oferty rynkowej i oferty Polskiej Energetyki Pro przez potencjalnego klienta końcowego. Prowadzone przez spółkę zależną Emitenta Polska Energetyka Pro Sp. z o.o. działalność wymaga posiadania koncesji na obrót energią elektryczną oraz zezwoleń administracyjnych. Utrzymanie posiadania koncesji i zezwoleń, oraz przedłużanie ich ważności jest czynnikiem warunkującym możliwość kontynuacji działalności spółki w obecnym zakresie. Cofnięcie, nieprzedłużenie lub odmowa wydania nowych może niekorzystnie wpłynąć na działalność prowadzoną przez Spółkę i jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.

Ryzyko rynkowe

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

Nazwa środków trwałych użytkowanych w ramach leasingu finansowego	Nr umowy leasingowej	Data zawarcia umowy leasingowej	Wartość netto środka trwałego na dzień bilansowy
Opel Astra III	127295/2012/OPER/WARC	24.05.2012	22
Opel Astra III	127297/2012/OPER/WARC	24.05.2012	22
Peugeot Partner Tepee	9400592961	11.05.2012	15
Opel Astra III	0145358/2013/OPER/DSDC z dn. 08.04.2013 r		28
<b>Środki trwale w leasingu finansowym, razem</b>			<b>87</b>

Ryzyko kredytowe

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

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Pożyczki	11 995	4 834
Należności z tytułu dostaw i usług	3 433	2 350
Środki pieniężne	658	289
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>	<b>16 086</b>	<b>7 473</b>

Ryzyko płynności

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

**31. Kategorie instrumentów finansowych**

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań:

Pozycje bilansowe	Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Ogółem
Nabyte udziały i akcje	21	0	0	31 036	0	0	31 057
Nabyte obligacje	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	581	0	0	12 517	13 098
Udzielone pożyczki	0	11 995	0	0	0	0	11 995
Należności z tytułu dostaw i usług	0	3 433	0	0	0	0	3 433

Pozycje bilansowe	Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Ogółem
Należności budżetowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	1	0	0	0	0	1
Pozostałe należności	0	141	0	0	0	0	141
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	0	88	88
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0	0	0	0	0	447	447
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	0	157	157
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0	0	129	129
<b>Razem</b>	<b>21</b>	<b>15 570</b>	<b>581</b>	<b>31 036</b>	<b>0</b>	<b>13 338</b>	<b>60 546</b>

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

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

Kredytobiorca	Kredytodawca	Kwota kredytu/gwarancji	Maksymalna kwota poręczenia	Spółki poręczające
E-Telko Sp. z o.o.	Millennium Bank S.A.	1 900 000,00	2 850 000,00	Tele-Polska Holding S.A.
TelePolska Sp. z o.o.	Millennium Bank S.A.	1 000 000,00	1 500 000,00	Tele-Polska Holding S.A.
TelePolska Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	3 000 000,00	6 000 000,00	Tele-Polska Holding S.A.
E-Telko Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	6 000 000,00	12 000 000,00	Tele-Polska Holding S.A.
TelePolska Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	4 000 000,00	8 000 000,00	Tele-Polska Holding S.A.
TelePolska Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	5 000 000,00	10 000 000,00	Tele-Polska Holding S.A.

Ponadto Emitent udzielił poręczenia na kwotę 2.000.000,00 zł dla Tauron Polska Sp. z o.o. oraz udzielił gwarancji na rzecz spółki Green S.A. oraz Polska Energetyka Pro Sp. z o.o. na kwoty odpowiednio 1.000.000,00 zł i 650.000,00 zł.

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

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

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

W 2014 roku TPH dopuszcza możliwość akwizycji Spółek, przede wszystkim z branży telekomunikacyjnej.

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

Działalność Spółki nie ma charakteru cyklicznego czy sezonowego.

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

***Należności i zobowiązania TPH od / do spółek zależnych na 31.12.2013 r.***

Pozycja Sprawozdania z Sytuacji Finansowej		E - Telko Sp. z o.o.	Tele -Polska Sp. z o.o.	Teltraffic Sp. z o.o.	DID Sp. z o.o.	Mail-Box Sp. z o.o.	Polska Energetyka Pro Sp. z o.o.	Razem
<b>AKTYWA</b>								
B.2	Należności handlowe	634	0	7	0	0	0	641
B.5.3	Udzielone pożyczki	2 046	0	6 203	0	90	750	9 089
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>								
F.1	Zobowiązania handlowe	0	13	0	0	45	0	58
F.3	Pozostałe zobowiązania	7 519	506	0	153	1 965	2 373	12 516

***Przychody i koszty z tytułu transakcji ze spółkami zależnymi w 2013 r.***

Pozycja Sprawozdania z Całkowitych Dochodów		E - Telko Sp. z o.o.	Tele -Polska Sp. z o.o.	Teltraffic Sp. z o.o.	DID Sp. z o.o.	Mail-Box Sp. z o.o.	Polska Energetyka Pro Sp. z o.o.	Razem
<b>PRZYCHODY</b>								
A.3	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	623	147	51	147	93	0	1 061
C.5	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	596	1 801	287	0	5	12	2 701
<b>KOSZTY</b>								
B.1	Koszty operacyjne	2	118	0	0	0	0	120

31.12.2013 r. – rozrachunki pomiędzy Tele-Polska Holding S.A. a pozostałymi jednostkami powiązanymi			
Pozostałe jednostki powiązane	Należność	Zobowiązanie	Kategoria rozrachunków
Green S.A.	2 906	0	Pożyczki udzielone
Green S.A.	0	31	Rozrachunki handlowe
Bernhard Friedl	9	0	Pozostałe rozrachunki
Małgorzata Wiśniewska	0	24	Pozostałe rozrachunki

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

Wyszczególnienie	31.12.2013
Mark Montoya	270
Bartłomiej Gajecki	25

**37. Segmenty operacyjne**

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

**Segmenty operacyjne w 2012 r. oraz 2013 r.**

L.p.	Segment inwestycyjny - zarządzanie holdingiem	31.12.2013/ za okres 12 miesięcy 2013	31.12.2012/ za okres 12 miesięcy 2012
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	432	336
2.	Inwestycje w nieruchomości	0	0
3.	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	31 036	27 579
4.	Zapasy	0	0
5.	Należności handlowe	3 433	2 350
6.	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1	3
7.	Pozostałe należności	141	55
8.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 597	4 870
9.	Rozliczenia międzyokresowe	658	301
10.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77	289
11.	Kapitał zakładowy	29 400	29 400
12.	Pozostałe kapitały	2 581	2 249
13.	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	2 855	332
14.	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	0	-642
15.	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	2 855	974
16.	Inne pasywa długoterminowe	46	60
17.	Zobowiązania handlowe	157	626
18.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
19.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	12 687	3 104
20.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 651	3 610
21.	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	32	53
22.	Koszty operacyjne	-2 502	-3 797
23.	Pozostałe koszty i straty operacyjne	0	0

L.p.	Segment inwestycyjny - zarządzanie holdingiem	31.12.2013/ za okres 12 miesięcy 2013	31.12.2012/ za okres 12 miesięcy 2012
24.	Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0
25.	Wynik ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0
26.	Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-15	0
27.	Zysk (strata) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości nakładów poniesionych na nieruchomościach inwestycyjnych	0	0
28.	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	2 702	1 078
29.	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	0	0
30.	Przychody finansowe	147	51
31.	Koszty finansowe	-148	-4
32.	Zysk (strata) netto okresu	2 855	974

**38. Informacje o zatrudnieniu**

Na dzień 31.12.2013 roku Spółka zatrudniała 10 osób.

**39. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta**

W dniu 31 stycznia 2014 roku na podstawie uchwały Rady Nadzorczej dokonano wyboru WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 4 lok. U9B, do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Zgodnie z zawartą umową z WBS Audyt łączny koszt badania sprawozdań rocznych Spółek zależnych grupy TPH oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania TPH za rok 2013 wyniesie 60 500 zł.

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

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących w 2013 roku pobrały łączne wynagrodzenie w kwocie 295 tys. pln.

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

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

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



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

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

**43. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w 2013 r.**

- w dniu 28 czerwca 2013 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Tele-Polska Holding S.A., które podjęło między innymi uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. za rok obrotowy 2012 oraz podziału zysku Spółki w roku obrotowym 2012,
- w dniu 19 września 2013 roku Zarząd Emitenta otrzymał informację o zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 17 września 2013 r. Prospektu Emisyjnego Spółki. Dokumentacja ta została opracowana w związku z zamiarem przeprowadzenia publicznej emisji akcji serii E oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D i praw do akcji serii E Spółki,
- w dniu 26 września 2013 roku Zarząd Emitenta otrzymał informacje o zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 26 września 2013 r. Aneksu nr 1 do Prospektu Emisyjnego Spółki przygotowanego w związku z ofertą publiczną akcji serii E oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D i E Spółki,
- w dniu 21 października 2013 roku Zarząd Emitenta poinformował, iż spółka zależna Emitenta, Polska Energetyka Pro Sp. z o.o. zakończyła pilotażową sprzedaż oraz testowanie przyjętego modelu biznesowego i rozpoczęła komercjalizację projektu związanego ze sprzedażą energii na pełną skalę. Działalność w zakresie sprzedaży energii elektrycznej w charakterze alternatywnego sprzedawcy realizowana będzie przede wszystkim przez Polska Energetyka Pro Sp. z o.o. a adresowana będzie głównie do odbiorców indywidualnych, gospodarstw domowych (tzw. taryfa G). Polska Energetyka Pro Sp. z o.o. posiada koncesję Urzędu Regulacji Energetyki do dnia 31.12.2030 r. oraz szereg umów zawartych z partnerami umożliwiającymi prowadzenie działalności w pełnej skali, przede wszystkim umowę z podmiotem bilansującym oraz komplet umów z regionalnymi dystrybutorami energii tzw. GUD-y (Generalna Umowa Dystrybucyjna). Do sprzedaży energii elektrycznej jest także w pełni przygotowana inna spółka zależna Emitenta – Tele-Polska Sp. z o.o., zarówno od strony formalnej, jak i operacyjnej. Zarząd Emitenta wyraził przekonanie o możliwym sukcesie na nowym rynku które opiera zarówno na przeprowadzonych analizach, jak i dotychczasowych doświadczeniach w zakresie procesu sprzedaży do odbiorcy masowego usług telekomunikacyjnych. Zarząd Emitenta zidentyfikował szereg analogii pomiędzy liberalizowanym rynkiem telekomunikacyjnym oraz energetycznym (realizowane modele biznesowe są zbliżone, zaś praktyka obsługi klienta masowego jest niemal identyczna). Nowe przedsięwzięcie Grupa Kapitałowa Emitenta zamierza finansować ze środków wypracowanych z działalności Grupy. Działalność w zakresie sprzedaży ma przynieść do końca 2015 roku ok. 150.000 nowych klientów w tym obszarze. Skala przedsięwzięcia będzie miała znaczący i coraz istotniejszy wpływ na wyniki finansowe Emitenta w kolejnych latach,
- W dniu 21 października 2013 roku Zarząd Emitenta przekazał prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta na lata 2013-2015 wraz z podstawowymi założeniami oraz sprawozdaniem biegłego rewidenta. W prognozie na 2013 rok przyjęto następujące założenia co do przychodów i kosztów „wyników podstawowych” poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Emitenta:

- Emitent – założono w 2013 roku spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu z rokiem 2012 o ok. 4%, niemniej wartość EBITDA na koniec 2013 roku miała wynieść ok. 0,8 mln zł.
  - TelePolska Sp. z o.o. – założono wzrost przychodów ze sprzedaży w 2013 roku w porównaniu do 2012 roku o ok. 14%, co związane miało być z kontynuacją procesu akwizycji klientów indywidualnych. Wartość EBITDA miała spaść w stosunku do 2012 roku z powodu zakładanego przez Emitenta wzrostu kosztów akwizycji klientów indywidualnych w 2013 roku.
  - E-Telko Sp. z o.o. – założono spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu do 2012 roku o ok. 3%. Wartość EBITDA miała wzrosnąć w stosunku do 2012 roku.
  - Teltraffic Sp. z o.o. – Emitent założył niższy wolumen ruchu niż w 2012 roku i spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu do 2012 roku o ok. 16%. Emitent założył przy tym, iż EBITDA osiągnie ujemną wartość.
  - DID Sp. z o.o. – założono wzrost w 2013 roku przychodów ze sprzedaży w porównaniu do 2012 roku o ok. 5% przy utrzymaniu wartości EBITDA na poziomie 1,9 mln zł.
  - Mail-Box Sp. z o.o. – w związku z faktem, że spółka nie rozpoczęła działalności w 2012 roku przyjęto, że w 2013 roku spółka także nie będzie generowała żadnych przychodów.
  - Polska Energetyka Pro Sp. z o.o. – założono, że przychody w 2013 roku wyniosą 0,2 mln zł, a EBITDA osiągnie wartość ujemną
- oraz do „wyników dodatkowych” spółek Grupy Kapitałowej Emitenta:*
- wpływy z emisji akcji serii E będą zagospodarowywane od IV kwartału 2013 roku zgodnie z założeniami celów emisyjnych i wpłyną w 2013 roku w następujący sposób na wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta:
  - przełożą się na wzrost przychodów ze sprzedaży o 0,5 mln zł
  - przełożą się na spadek wartości EBITDA o 0,3 mln zł
- W dniu 6 listopada 2013 roku Zarząd Tele-Polska Holding S.A. otrzymał informacje o zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 6 listopada 2013 r. Aneksu nr 2 do Prospektu Emisyjnego Spółki przygotowanego w związku z ofertą publiczną akcji serii E oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D i E Spółki,
  - W dniu 13 listopada 2013 roku Zarząd Tele-Polska Holding S.A. otrzymał informacje o zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 12 listopada 2013 r. Aneksu nr 3 do Prospektu Emisyjnego Spółki przygotowanego w związku z ofertą publiczną akcji serii E oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D i E Spółki,
  - W dniu 21 listopada 2013 roku Emitent zwiększył swój udział w spółce zależnej nabywając od osoby fizycznej 490 udziałów w kapitale zakładowym spółki Mail-Box Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 49 proc. kapitału zakładowego oraz 49 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników ww. podmiotu. Udziały zostały nabyte za cenę 2.500 zł. Po nabyciu 490 udziałów w dniu 21 listopada 2013 r. Emitent posiada 1.000 udziałów w kapitale zakładowym Mail-Box Sp. z o.o. stanowiących 100 proc. kapitału zakładowego oraz 100 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników ww. podmiotu,
  - w dniu 28 listopada 2013 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Aneks nr 4 do Prospektu Emisyjnego Spółki przygotowanego w związku z ofertą publiczną akcji serii E oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D i E Spółki,



- w dniu 3 grudnia 2013 roku Zarząd Emitenta powziął informację, że podmiot zależny Emitenta TelePolska Sp. z o.o. otrzymała decyzję Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej (UKE) o nałożeniu na nią kar w łącznej wysokości 1.936.840,10 zł za niewypełnienie obowiązku, o którym mowa w art. 56 ust. 4 a Prawa telekomunikacyjnego poprzez zawieranie po 21 stycznia 2013 r. z konsumentami umów o świadczenie usług telekomunikacyjnych na czas określony, których początkowy okres obowiązywania był dłuższy niż 24 miesiące. Zarząd spółki TelePolska Sp. z o.o. oraz również zarząd Emitenta nie zgadzają się z treścią decyzji Prezesa UKE. Zarząd Emitenta traktuje ją jako stanowisko w sprawie, która ostatecznie zostanie rozstrzygnięta przez właściwy sąd. Doręczona spółce zależnej Emitenta decyzja jest nieprawomocna a TelePolska Sp. z o.o. będzie odwoływać się od niej do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Decyzja Prezesa UKE nie będzie miała wpływu na skonsolidowane prognozy finansowe na rok 2013 zaprezentowane przez Emitenta zgodnie z raportem bieżącym EBI nr 22/2013 z dnia 21.10.2013 r. Spółka zależna Emitenta nie będzie tworzyła rezerwy finansowej w związku z ww. decyzją Prezesa UKE. Emitent podtrzymuje możliwość realizacji wszystkich podanych w raporcie parametrów finansowych na rok 2013,
- w dniu 11.12.2013 r. Emitent powołał spółkę zależną: Telekomunikacja dla Domu Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie obejmując 100 udziałów w kapitale zakładowym spółki, stanowiących 100 proc. kapitału zakładowego oraz 100 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników ww. podmiotu. Wartość nominalna udziałów wynosi 50 zł za każdy udział co łącznie stanowi 5.000 zł. Udziały zostaną pokryte wkładem pieniężnym. Spółka została powołana do projektu w obszarze telekomunikacyjnym. Do dnia 31.12.2013 roku Spółka nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### **44. Najważniejsze czynniki wpływające na osiągnięty przez Spółkę wynik.**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie grupą spółek zależnych, kreowanie oraz zarządzanie ich ofertą jako całości, planowanie i realizacja strategii dla grupy, organizacja finansowania rozwojowych projektów, nadzór nad realizowanymi inwestycjami oraz zadania związane z administracją tymi podmiotami. Przychody Emitenta stanowią, przede wszystkim, opłaty z tytułu zarządzania od spółek zależnych.

Na wyniki finansowe Grupy wpływają wyniki poszczególnych spółek wchodzących w ich skład. Poniższy opis przedstawia informację na temat spółek Grupy Kapitałowej oraz istotnych zdarzeń determinujących ich wyniki finansowe w 2013 roku:

##### **Tele-Polska Sp. z o.o.**

Głównym przedmiotem działalności Spółki zgodnym z PKD jest działalność związana z telekomunikacją (PKD 61.90.Z) oraz wyspecjalizowaną sprzedażą z nią związaną.

TelePolska Sp. z o.o. działa jako krajowy operator świadczący usługi telefonii stacjonarnej i dostępu do Internetu. Oferta firmy kierowana jest przede wszystkim do klientów indywidualnych oraz do małych i średnich przedsiębiorstw. Wśród klientów operatora znajdują się przede wszystkim osoby fizyczne oraz instytucje finansowe, ubezpieczeniowe, jednostki administracji publicznej. Działalność spółki w 2013 roku koncentrowała się powiększaniu bazy klientów indywidualnych. Przychody spadły w stosunku do roku 2012 o 8,1%, na co wpływ miało głównie obniżenie stawek MTR w wygaszanej działalności hurtowej.

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

Głównym przedmiotem działalności spółki zgodnym z PKD jest działalność związana z telekomunikacją (PKD 61.10.Z) oraz wyspecjalizowaną sprzedażą z nią związaną oraz świadczenie usług telekomunikacyjnych i teleinformatycznych. W 2013 roku Spółka świadczyła usługi

telekomunikacyjne i dostępu do Internetu zarówno średnim, jak i dużym przedsiębiorstwom. Wśród klientów Spółki znajdują się głównie jednostki administracji publicznej, a także firmy z sektora produkcyjnego i usługowego. Działalność Spółki w 2013 roku koncentrowała się na rozwoju działu sprzedaży oraz pozyskiwaniu nowych klientów końcowych na usługi telekomunikacyjne. Przychody ze sprzedaży w 2013 roku wzrosły w stosunku do roku 2012 o 85,56%..

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

Głównym przedmiotem działalności Spółki zgodnym z PKD jest działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej (PKD 61.10.Z). W 2013 roku Spółka działała jako operator telekomunikacyjny koncentrujący się na rynku międzynarodowej terminacji ruchu. Oferta Spółki przeznaczona jest dla telekomunikacyjnych operatorów zagranicznych, którzy chcą zakończyć ruch w Polsce. Działalność Spółki w 2013 roku koncentrowała się na pozyskiwaniu nowych kontraktów na rynkach międzynarodowych. Spółka systematycznie zwiększa swoją bazę klientów, jednakże w 2013 roku Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do 2013 roku o 3,6%.

**E-Telko Sp. z o.o.**

Głównym przedmiotem działalności Spółki zgodnie z PKD jest działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej (PKD 61.10.Z), a także związana z oprogramowaniem, przetwarzaniem i przesyłaniem danych, czyli działalność związana z bazami danych oraz świadczenie usług telekomunikacyjnych i teleinformatycznych, wykonywanie strukturalnych sieci komputerowych i instalacji telekomunikacyjnych, a ponadto doradztwo w zakresie oprogramowania i sprzętu komputerowego, usługi w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji profesjonalnego sprzętu radiowego, telewizyjnego i innego służącego do operowania dźwiękiem i obrazem.

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

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

Działalność Spółki w 2013 roku koncentrowała się na rozwoju infrastruktury i bazy odbiorców. Przychody ze sprzedaży osiągnięte w 2013 roku były wyższe od przychodów 2012 roku o 12,97%.

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

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest komercjalizacja i rozwój innowacyjnych narzędzi reklamy internetowej, przede wszystkim opartych na systemach mailingowych. W roku 2013 spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

**Polska Energetyka Pro Sp. z o.o.**

W 2013 roku Spółka Polska Energetyka Pro Sp. z o.o. po trzymiesięcznym programie pilotażowym, uruchomiła pod koniec października 2013 r. sprzedaż energii elektrycznej do gospodarstw domowych (grupa taryfowa G) w pełnym wymiarze. Spółka w 2013 roku osiągnęła przychody w wysokości 0,6 mln zł.



#### **45. Zdarzenia po dniu bilansowym**

- W dniu 15.01.2014 r. Emitent rozwiązał umowę z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. (DM BOŚ) określając warunki współpracy w zakresie czynności związanych z przygotowaniem i złożeniem prospektu emisyjnego Spółki oraz oferowania akcji Emitenta w publicznej ofercie i ich wprowadzenia na rynek regulowany prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Jednocześnie, Emitent w dniu 15.01.2014 r. zawarł z Domem Maklerskim W Investments S.A. (DM WISA) z siedzibą w Warszawie umowę na aktualizację prospektu emisyjnego, przeprowadzenie oferty publicznej akcji i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku głównym GPW oraz pełnienie funkcji agenta emisji, obejmującą swym zakresem czynności realizowane wcześniej przez DM BOŚ. Pomiędzy Emitentem a DM WISA występują powiązania kapitałowe. W związku z powyższym Zarząd Emitenta podkreśla, iż ww. umowa została zawarta na zasadach rynkowych a warunki wynagrodzenia są wręcz korzystniejsze, niż w przypadku umowy z DM BOŚ,
- w dniach 22 stycznia 2014 roku, 30 stycznia 2014 roku, 21 lutego 2014 roku, 13 marca 2014 roku, 19 marca 2014 roku, 20 maja 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła kolejno Aneksy: 6,7,8,9,10 i 11 przygotowane w związku z ofertą publiczną akcji serii E oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D i E Spółki,
- w dniu 25 lutego 2014 roku Zarząd Tele-Polska Holding S.A. poinformował, że podjął uchwałę w sprawie wznowienia publicznej oferty Akcji Serii E Spółki. W związku z powzięciem ww. uchwały Emitent przekazał zaktualizowany harmonogram oferty,
- w dniu 17 marca 2014 roku Zarząd Tele-Polska Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie zawieszenia oferty Akcji Serii E Spółki. Oferta została zawieszona z powodu znaczącej niestabilności na rynku kapitałowym, odwrotu inwestorów instytucjonalnych od małych i średnich spółek oraz wstrzymania przez nich decyzji inwestycyjnych, spowodowanych sytuacją polityczną w regionie, co ma bezpośrednie i negatywne przełożenie na możliwość uplasowania emisji akcji serii E w wymiarze oczekiwanym przez Zarząd Emitenta.
- w dniu 27 maja 2014 roku Zarząd Tele-Polska Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie wznowienia publicznej oferty Akcji Serii E Spółki. W związku z powzięciem ww. uchwały Emitent przekazał zaktualizowany harmonogram oferty. Harmonogram przedstawia się następująco:
  - a) budowa Księgi Popytu dla inwestorów w Transzy Dużych Inwestorów – została przeprowadzona 10-12 marca 2014,
  - b) ustalenie Ceny Emisyjnej i podanie jej do publicznej wiadomości - nastąpiło 12 marca 2014,
  - c) przyjmowanie zapisów w Transzy Małych Inwestorów - 29 maja - 03 czerwca 2014,
  - d) przyjmowanie zapisów w Transzy Dużych Inwestorów - 29 maja - 03 czerwca 2014,
  - e) planowany termin przydziału Akcji Serii E - do 05 czerwca 2014.

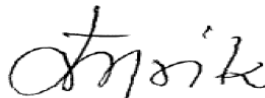
**46. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd w dniu 5 czerwca 2014 roku. Sprawozdanie zostanie zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, odbędzie się najpóźniej do końca czerwca 2014 roku.

**Podpisy Zarządu**

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
5 czerwca 2014 r.	Bernhard Friedl	Prezes Zarządu	
5 czerwca 2014 r.	Mark Montoya	Członek Zarządu	

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki**

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
5 czerwca 2014 r.	Beata Łysik	Główna Księgowa	

**Podpis osoby, która sporządziła sprawozdanie finansowe**

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
5 czerwca 2014 r.	W imieniu TMJ Professional Sp. z o.o. – Katarzyna Lenarcik	Główna Księgowa	