

Raport roczny jednostkowy  
**Tele-Polska Holding S.A.**

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

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

Tel. +48 (22) 397 33 00  
Fax. +48 (22) 397 33 99  
Web. [www.tphsa.pl](http://www.tphsa.pl)

## Niniejszy raport zawiera

- Pismo Prezesa Zarządu
- Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego
- Roczne sprawozdanie finansowe
- Sprawozdanie zarządu na temat działalności spółki
- Oświadczenie zarządu dotyczące w sprawie rzetelności jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu dotyczące wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego
- Opinia i raport biegłego rewidenta
- Oświadczenie w przedmiocie przestrzegania przez Emitenta „Dobrych praktyk spółek notowanych na NewConnect”

Raport został przygotowany przez emitenta zgodnie z wymaganiami określonymi § 5 ust. 6.1-6.3. Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”, stanowiącego Załącznik nr 1 do Uchwały Nr 733/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2009 roku.

## Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Miniony rok obfitował w ważne wydarzenia i zmiany w spółce oraz Grupie Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A.

W marcu 2009 r. spółka przejęła pakiet kontrolny operatora telekomunikacyjnego Teltraffic Sp. z o.o. istotnie powiększając swoje zasoby i możliwości w zakresie transakcji na międzynarodowym rynku hurtowym, w sierpniu dokupując od właścicieli pozostałą część akcji a także dokonując kolejnej akwizycji, przejmując 100% udziałów w spółce DID Sp. z o.o. zorientowanej na świadczenie usług telekomunikacyjnych klientom biznesowym. Obie te transakcje, w krótkim czasie korzystnie wpłynęły na generowane wyniki i istotnie powiększyły potencjał grupy, jak również przyczyniły się do podwyższenia stabilności finansowej całej organizacji.

Otoczenie rynkowe nie sprzyjało Grupie TPH, jednak wszystkie spółki z grupy dobrze zniosły skutki globalnego kryzysu. W ubiegłym roku miały także miejsce niekorzystne dla grupy kapitałowej decyzje Urzędu Kontroli Elektronicznej polegające na obniżeniu stawek MTR, co nastąpiło dwukrotnie - w styczniu oraz pod koniec czerwca oraz wpłynęło na osiąganą rentowność sprzedaży w hurtowej części naszej działalności. Jednakże grupa kapitałowa TPH poradziła sobie z tym, zarówno zwiększając skalę działalności w ogóle, jak i znajdując dodatkowe oszczędności. W rezultacie udało nam się zaadaptować do sytuacji rynkowej znacznie lepiej niż wielu naszych konkurentów. Dodatkowo porozumienia zawarte pomiędzy UKE oraz Telekomunikacją Polską S.A. pozwalają wierzyć, że ewentualne dalsze obniżki stawek nie nastąpią w bliskiej przyszłości lub też nie będą tak gwałtowne.

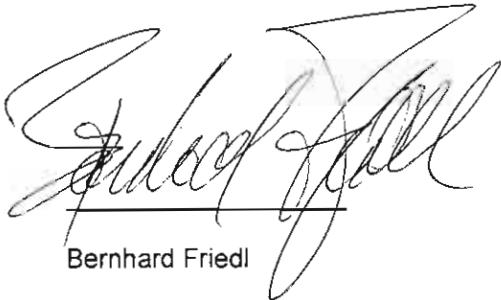
W omawianym okresie rozpoczęto reorganizację grupy oraz rozpoczęto proces wzmocnienia kadr, który przyczynił się także do rozszerzenia zarządu Emitenta. Podjęte działania umożliwiły efektywne zarządzanie coraz szybciej rosnącym organizmem. W grupie pojawiło się też kilku innych menedżerów, nowych oraz wyłonionych z dotychczasowych struktur. Wszyscy natychmiast i bardzo aktywnie zajęli się optymalizacją działalności, i podwyższeniem standardów zarządzania związanych z obecnością na GPW oraz generowaniu coraz lepszych wyników finansowych. Pozwoliło to także na szybszą realizację planów związanych z upublicznieniem spółki.

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

Zwieńczeniem pozytywnych zdarzeń mających miejsce w grupie kapitałowej TPH było osiągnięcie rekordowej w historii sprzedaży na poziomie 118 mln zł, wyniku netto w kwocie 1,06 mln zł oraz istotną poprawę wskaźnika EBITDA do 5,8 mln zł - często stosowanego do oceny przedsiębiorstw telekomunikacyjnych.

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

W imieniu Zarządu Tele-Polska Holding S.A.



Bernhard Friedl

Prezes Zarządu

## Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego

Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego Tele-Polska Holding SA	w tys. zł		w tys. EURO	
	stan na 2009-12-31	stan na 2008-12-31	stan na 2009-12-31	stan na 2008-12-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	429	0	99	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-531	-1	-122	0
Zysk (strata) brutto	998	-1	230	0
Zysk (strata) netto	993	-1	229	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-957	0	-233	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 978	0	-3 889	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 110	0	4 165	0
Przepływy pieniężne netto, razem	175	0	43	0
Aktywa razem	31 882	14 221	7 761	3 408
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 614	666	393	160
Zobowiązania długoterminowe	52	0	13	0
Zobowiązania krótkoterminowe	1 562	666	380	160
Kapitał własny	30 268	13 555	7 368	3 249
Kapitał zakładowy	29 400	14 000	7 156	3 355
Liczba akcji	29 400 000	14 000 000	29 400 000	14 000 000
Rozwodniona liczba akcji	29 400 000	14 000 000	29 400 000	14 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,03	0,00	0,01	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,03	0,00	0,01	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,03	0,97	0,25	0,23
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,03	0,97	0,25	0,23

Mark Montoya

Członek Zarządu

Gustaw Groth

CZŁONEK ZARZĄDKU

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

Sprawozdanie finansowe za okres  
od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku



## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. INFORMACJE PORZĄDKOWE

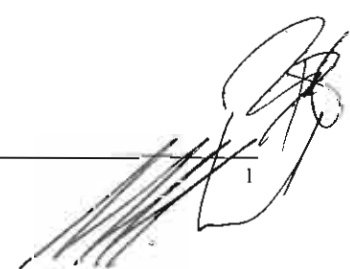
#### 1.1. Nazwa (firma) i siedziba jednostki, organ rejestrowy oraz czas trwania jednostki

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

#### 1.2. Prezentacja sprawozdania finansowego

- Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.
- Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.
- Jednostka nie dokonała w roku bieżącym zmian w sposobie sporządzania sprawozdania.

---



## 2. OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

- Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku są zgodne z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, zwanej dalej ustawą.
- Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że jednostka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza, ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

### 2.1. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

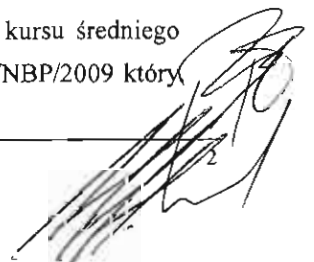
- Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie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

### 2.2. Inwestycje długoterminowe

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

### 2.3. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia

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





**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

---

**2.4. Zapasy**

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

**2.5. Inwestycje krótkoterminowe**

- Inwestycje krótkoterminowe wyceniane są według ceny rynkowej

**2.6. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe**

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

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

- W roku obrotowym nie miały miejsca zmiany metod księgowości i wyceny, przyjęto takie same metody jak w roku poprzednim.

**4. WYDARZENIA PO DACIE BILANS**

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

---



**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

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

4.1 Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych

	Stan na początek roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku
Inwestycje długoterminowe	5 756 900,00	19 935 178,00	0,00	25 692 078,00
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	102 364,90	5 813,49	96 551,41

W dniu 4 sierpnia 2009 roku TPHA zakupiła 300 udziałów spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Teltraffic.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego umowa nie została zarejestrowana w KRS.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
Erlizima Investments Limited	11 666 000	39,69%	39,69%
Al Awael Investments Limited	7 000 000	23,81%	23,81%
W Investments Limited	6 504 000	22,12%	22,12%
Network Elements LLC	3 200 000	10,88%	10,88%
Pozostali	1 030 000	3,50%	3,50%
<b>RAZEM</b>	<b>29 400 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

	Stan na początek roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku
Kapitał podstawowy	14 000 000,00	15 400 000,00	0	29 400 000,00
Kapitał zapasowy	0,00	346 173,27		346 173,27

4.3. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy towarów handlowych

Stan na początek roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku
0	0	0	0



## SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## 4.4. Struktura należności od jednostek powiązanych

Z tytułu dostaw i usług	Z tytułu podatków dotacji ceł ubezpieczeń społecznych	inne	Dochodzone na drodze sądowej
26 297,62	0	0	0

## 4.5. Struktura należności od pozostałych jednostek

Z tytułu dostaw i usług	Z tytułu podatków dotacji ceł ubezpieczeń społecznych	inne	Dochodzone na drodze sądowej roku
705 054,60	21 119,09	0,00	0,00

## 4.6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe:

Stan na początek roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku
24,75	3 557,00	675,26	2 906,49

## 4.7. Inwestycje krótkoterminowe:

Udzielone pożyczki

dla jednostek powiązanych : 5 129 602,79

dla pozostałych jednostek : 0,00

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych 34 980,22 zł

Inne środki pieniężne 173 201,96 zł

## 4.8. Struktura zobowiązań od jednostek powiązanych

Z tytułu dostaw i usług	Z tytułu podatków dotacji ceł ubezpieczeń społecznych	inne	Dochodzone na drodze sądowej
0,00	0,00	1 440 000,00	0,00

## 4.9. Struktura zobowiązań długoterminowych od pozostałych jednostek

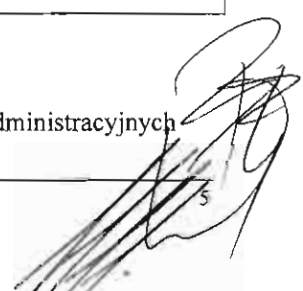
Z tytułu dostaw i usług	Z tytułu podatków ceł ubezpieczeń społecznych	Wynagrodzeń	Inne
0,00	0,00	52 159,67	0,00

## 4.10. Struktura zobowiązań krótkoterminowych od pozostałych jednostek

Inne zobowiązania finansowe	Z tytułu dostaw i usług	Z tytułu podatków ceł ubezpieczeń społecznych	Wynagrodzeń	Inne
28 450,75	79 108,40	13 380,46	0,00	700,00

## 4.11. Zatrudnienie na koniec okresu 6 osób.

## 4.12. Struktura rzeczowa przychodów: uzyskano przychody ze sprzedaży usług szkoleniowych i administracyjnych



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

4.13 Struktura terytorialna przychodów: uzyskano przychody wyłącznie ze sprzedaży krajowej

4.14 Wynagrodzenie członków Zarządu: nie występuje

4.15 Tele-Polska Holding S.A. jest Spółką dominującą.

Skład Grupy Kapitałowej:

- E-telko Sp. z o.o.
- Tele-Polska Sp. z o.o.
- DID Sp. z o.o.
- Teltraffic Sp. z o.o.

4.16 Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi na dzień 31.12.2009

Tele-Polska Sp. z o.o. należność z tytułu nie zapłaconych odsetek od pożyczki w kwocie	708 068,79 złotych
E-telko Sp. z o.o. : należność z tytułu dostaw i usług w kwocie:	16 537,62 złotych
Teltraffic Sp. z o.o. należność z tytułu dostaw i usług w kwocie	9 760,00 złotych
Tetraffic Sp. z o.o. należność z tytułu udzielonej pożyczki w kwocie	4 421 534,00 złotych
Tele-Polska Sp. z o.o. zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie	1 440 000,00 złotych

4.17. Zysk z działalności gospodarczej

za rok obrotowy 2009 Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy

4.18 .Należne a nie wypłacone wynagrodzenie dla podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy wynosi 4 000,00 złotych netto.

Dane uzupełniające do rachunku zysków i strat sporządzonego na podstawie ksiąg handlowych:

Przychody wynikające ze sporządzonego na podstawie ksiąg handlowych rachunku zysków i strat wynoszą :

Przychody netto ze sprzedaży	429 011,38
Pozostałe przychody operacyjne	0,62
Przychody finansowe	1 550 831,87
<b>Przychody ogółem</b>	<b>1 979 843,87</b>

I zostały skorygowane dla celów podatku dochodowego od osób prawnych o kwotę 990 354,95 złotych w tym:

wypłacona dywidenda od jednostki powiązanej E-telko – 260.752,16 złotych

nie zapłacone odsetki od pożyczki od jednostki powiązanej Tele-Polska Sp. z o.o. – 708.068,79 złotych

Przychody obliczone dla celów podatku dochodowego od osób prawnych wynoszą: **989.488,92**

Koszty wynikające ze sporządzonego na podstawie ksiąg handlowych rachunku zysków i strat wynoszą :

Koszty działalności operacyjnej	960 321,06
Pozostałe koszty operacyjne	1,02
Koszty finansowe	21 688,09

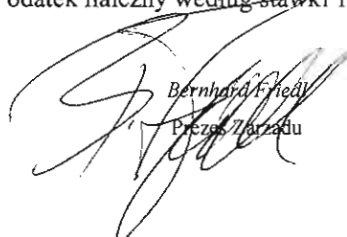
**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Koszty ogółem	982 010,17
---------------	------------

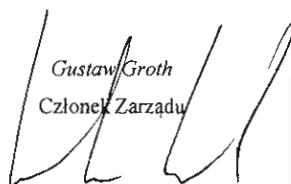
I zostały skorygowane dla celów podatku dochodowego od osób prawnych o koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów wg specyfikacji :

Odsetki	17 080,45
Pozostałe koszty	1 363,12
Różnice kursowe	141,22
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów ogółem	18 584,79

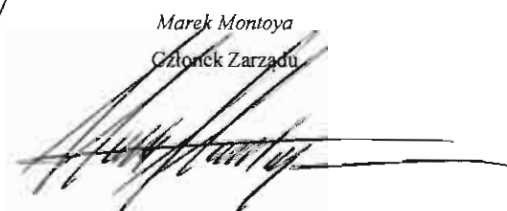
Koszty obliczone dla celów podatku dochodowego od osób prawnych wynoszą :	963.425,38
Dochód obliczony dla celów podatku dochodowego od osób prawnych wynosi:	26.063,54
Podstawa opodatkowania :	26.064,00
Podatek należny według stawki 19%:	4.952,16



Bernhard Friedl  
Przewodniczący Zarządu



Gustaw Groth  
Członek Zarządu



Marek Montoya  
Członek Zarządu

Beata Łysik  
Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg  
Rachunkowych



**GŁÓWNY KSIĘGOWY**

Warszawa, 12-05-2010 roku

Bilans

AKTYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2009-12	Na koniec ub. roku 2008-12-31
-	<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>25.788.629,41</b>	<b>5.756.900,00</b>
-	<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
	2	Wartość firmy	0,00	0,00
	3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>96.551,41</b>	<b>0,00</b>
-	<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>96.551,41</b>	<b>0,00</b>
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
	d)	środki transportu	96.551,41	0,00
	e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
	2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
	3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
+	<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>25.692.078,00</b>	<b>5.756.900,00</b>
	1	Nieruchomości	0,00	0,00
	2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	3	Długoterminowe aktywa finansowe	25.692.078,00	5.756.900,00
	a)	w jednostkach powiązanych	25.692.078,00	5.756.900,00
	- (1)	udziały lub akcje	25.692.078,00	5.756.900,00
	- (2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- (3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- (4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	+ b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
+	<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>6.093.162,77</b>	<b>8.464.208,67</b>
-	<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1	Materiały	0,00	0,00
	2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
	3	Produkty gotowe	0,00	0,00
	4	Towary	0,00	0,00
	5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
-	<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>752.471,31</b>	<b>894.964,90</b>
-	1	Należności od jednostek powiązanych	26.297,62	7.800,00
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26.297,62	7.800,00
	- (1)	do 12 miesięcy	26.297,62	7.800,00
	- (2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00
-	2	Należności od pozostałych jednostek	726.173,69	887.164,90
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	705.054,60	860.011,90
	- (1)	do 12 miesięcy	705.054,60	860.011,90
	- (2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	21.119,09	27.153,00
	c)	inne	0,00	0,00
	d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
-	<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>5.337.784,97</b>	<b>7.569.219,02</b>
-	<b>I</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>5.337.784,97</b>	<b>7.569.219,02</b>
	a)	w jednostkach powiązanych	5.129.602,79	5.141.535,90
	- (1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	- (2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- (3)	udzielone pożyczki	5.129.602,79	5.141.535,90
	- (4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b)	w pozostałych jednostkach	0,00	2.394.481,88
	- (1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	- (2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- (3)	udzielone pożyczki	0,00	2.394.481,88
	- (4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	208.182,18	33.201,24
	- (1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	34.980,22	33.201,24
	- (2)	inne środki pieniężne	173.201,96	0,00
	- (3)	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
	<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2.906,49</b>	<b>24,75</b>
	<b>Suma</b>		<b>31.881.792,18</b>	<b>14.221.108,67</b>

Bilans

PASYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2009-12	Na koniec nb. roku 2008-12-31
-	<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>30.267.992,90</b>	<b>13.555.111,20</b>
	<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>29.400.000,00</b>	<b>14.000.000,00</b>
	II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	346.173,27	0,00
	V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
	VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-471.062,07	-443.690,73
	VIII	Zysk (strata) netto	992.881,70	-1.198,07
	IX	Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
-	<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1.613.799,28</b>	<b>665.997,47</b>
-	<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
-	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
		- (1) długoterminowa	0,00	0,00
		- (2) krótkoterminowa	0,00	0,00
-	3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
		- (1) długoterminowe	0,00	0,00
		- (2) krótkoterminowe	0,00	0,00
-	<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>52.159,67</b>	<b>0,00</b>
	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
-	2	Wobec pozostałych jednostek	52.159,67	0,00
		a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
		b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
		c) inne zobowiązania finansowe	52.159,67	0,00
		d) inne	0,00	0,00
-	<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1.561.639,61</b>	<b>665.997,47</b>
-	1	Wobec jednostek powiązanych	1.440.000,00	3.398,18
		a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	3.398,18
		- (1) do 12 miesięcy	0,00	3.398,18
		- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
		b) inne	1.440.000,00	0,00
-	2	Wobec pozostałych jednostek	121.639,61	662.599,29
		a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
		b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
		c) inne zobowiązania finansowe	28.450,75	0,00
-		d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	79.108,40	646.412,33
		- (1) do 12 miesięcy	79.108,40	646.412,33
		- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
		e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
		f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
		g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	13.380,46	16.186,96
		h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
		i) inne	700,00	0,00
	3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
-	<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
-	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
		- (1) długoterminowe	0,00	0,00
		- (2) krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>Suma</b>			<b>31.881.792,18</b>	<b>14.221.108,67</b>

Tele-Polska Holding S.A.

Al. Jerozolimskie 123 A, 02-017 Warszawa  
NIP 526-27-25-362, REGON 015529329

Bernhard Friedl

Prezes Zarządu

Mark Montoya

Członek Zarządu

Gustaw Groth

CZŁONEK ZARZĄDU

Przedstawiciel  
Piotr Ojarski

Jednostronny rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2009-12	Rok ubiegły
-	<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>429.011,38</b>	<b>0,00</b>
*	-	od jednostek powiązanych	429 011,38	0,00
	I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	429.011,38	0,00
	II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie)	0,00	0,00
	III	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
	IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
-	<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>960.321,06</b>	<b>1.249,10</b>
	I	Amortyzacja	5.813,49	0,00
	II	Zużycie materiałów i energii	18.404,12	0,00
	III	Usługi obce	369.390,25	0,00
-	IV	Podatki i opłaty, w tym:	245.873,12	0,00
*	(-1)	podatek akcyzowy	0,00	0,00
	V	Wynagrodzenia	274.911,08	1.249,10
	VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	44.565,88	0,00
	VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1.363,12	0,00
	VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
	<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-531.309,68</b>	<b>-1.249,10</b>
-	<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,62</b>	<b>0,00</b>
	I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Dotacje	0,00	0,00
	III	Inne przychody operacyjne	0,62	0,00
-	<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1,02</b>	<b>0,00</b>
	I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	III	Inne koszty operacyjne	1,02	0,00
	<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-531.310,08</b>	<b>-1.249,10</b>
-	<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>1.550.831,87</b>	<b>51,03</b>
-	I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	260.752,16	0,00
*	(-1)	od jednostek powiązanych	260 752,16	0,00
-	II	Odsetki, w tym:	1.290.079,71	0,00
*	(-1)	od jednostek powiązanych	1 289 111,57	0,00
	III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
	V	Inne	0,00	51,03
-	<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>21.688,09</b>	<b>0,00</b>
-	I	Odsetki, w tym:	21.546,87	0,00
*	(-1)	dla jednostek powiązanych	4 290,41	0,00
	II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
	IV	Inne	141,22	0,00
	<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>997.833,70</b>	<b>-1.198,07</b>
-	<b>J</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
	II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
	<b>K</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>997.833,70</b>	<b>-1.198,07</b>
	<b>L</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>4.952,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>M</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>N</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>992.881,70</b>	<b>-1.198,07</b>

Tele-Polska Holding S.A.

Al. Jerozolimskie 123 A, 02-017 Warszawa  
NIP 526-27-25-362, REGON 015529329

Bernhard Friedl

Prezes Zarządu

Mark Moptoya

Członek Zarządu

Gustaw Groth

CZŁONEK ZARZĄDU

Małgorzata  
GŁÓWNY KSIĘGOWY



## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN)

Treść	31.12.2009	31.12.2008
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>992 881,70</b>	<b>-1 198,07</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-1 949 967,94</b>	<b>1 249,10</b>
1. Amortyzacja	5 813,49	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	141,22	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 529 285,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	142 493,59	0,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-572 808,61	0,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 881,74	1 249,10
10. Inne korekty	6 559,11	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>-957 086,24</b>	<b>51,03</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>19 657 246,86</b>	<b>0,00</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	260 752,16	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	560 476,92	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	18 836 017,78	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>35 635 178,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	19 935 178,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	15 700 000,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-15 977 931,14</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>17 160 000,00</b>	<b>0,00</b>
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	15 720 000,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 440 000,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>50 001,68</b>	<b>0,00</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	28 454,81	0,00
8. Odsetki	4 290,41	0,00
9. Inne wydatki finansowe	17 256,46	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>17 109 998,32</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)</b>	<b>174 980,94</b>	<b>51,03</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>174 980,94</b>	<b>51,03</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>33 201,24</b>	<b>33 150,21</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>208 182,18</b>	<b>33 201,24</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Tele-Polska Holding S.A.

Al. Jerozolimskie 123 A, 02-017 Warszawa  
NIP 526-27-25-362, REGON 015529329

Beata Łysik  
spółdzielający sprawozdanie  
GŁÓWNY KSIĘGOWY

Mark Montoya  
Członek Zarządu

Gustaw Groth  
CZŁONEK ZARZĄDU

Bernhard Friedl  
Prezes Zarządu

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	31.12.2009	31.12.2008
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	13 555 111,20	13 556 309,27
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0) po korektach	13 555 111,20	13 556 309,27
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	14 000 000,00	14 000 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	15 400 000,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	15 400 000,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	29 400 000,00	14 000 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	346 173,27	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	346 173,27	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	320 000,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	27 371,34	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- z przeszacowanie środków trwałych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-1 198,07	0,00
- pokrycia straty	-1 198,07	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	346 173,27	0,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-443 690,73	-443 690,73
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-443 690,73	-443 690,73
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-443 690,73	-443 690,73
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	27 371,34	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-471 062,07	-443 690,73
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	992 881,70	-1 198,07
a) zysk netto	992 881,70	0,00
b) strata netto	0,00	-1 198,07
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	30 267 992,90	13 555 111,20
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00

sporządził: Beata Łysik

Bernhard Friedl

Prezes Zarządu

Mark Montoya

Członek Zarządu

2010-05-12

Gustaw Groth

CZŁONEK ZARZĄDU

*Małgorzata Jankowska*  
GŁÓWNY KSIĘGOWY

Tele-Polska Holding S.A.

Al. Jerozolimskie 123 A, 02-017 Warszawa

NIP 526-27-25-362, REGON 015529329

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



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

Warszawa, 2010-05-12

## 1. Informacje ogólne

### 1.1 Nazwa i siedziba spółki

Pełna nazwa: „Tele-Polska Holding spółka akcyjna”

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

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

KRS: 0000320565

NIP: 526-27-25-362

REGON: 015529329

### 1.2 Kapitał zakładowy

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

### 1.3 Zmiany w kapitale

W roku 2009 kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony z 14.000.000,- PLN do kwoty 29.400.000,- PLN poprzez emisję akcji serii B (10.500.000 akcji o wartości nominalnej 1,- PLN każda), C (4.500.000 akcji o wartości nominalnej 1,- PLN każda) i D (400.000 akcji o wartości nominalnej 1,- PLN każdej). Wraz z emisją akcji serii D Spółka, w dniu 2 grudnia 2009 roku zadebiutowała na rynku New Connect – zorganizowaną przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie nową alternatywą dla finansowania i obrotu akcjami spółek o kapitalizacji od kilku do kilkudziesięciu milionów złotych.

## 2. Władze spółki

### 2.1 Rada Nadzorcza

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

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

W dniu 10 czerwca 2009 roku ze składu Rady Nadzorczej zostali odwołani Delbecq Pierre, Kamel Amr Moustafa, Hadib Ahmed, Dahlawi Adil, a na ich miejsce powołani zostali Adam Osiński, Mark Montoya, Bogusław Kryński i Marcin Wróbel. W dniu 5 października 2009 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej, z powodu wejścia do Zarządu Spółki, złożył Mark Montoya. W dniu 27 października 2009 roku do Rady Nadzorczej powołany został Arkadiusz Stryja. Na koniec 2009 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się więc następująco:

- Wiśniewski Piotr Mikołaj
- Wiśniewski Leszek
- Adam Osiński



- Bogusław Kryński
- Marcin Wróbel
- Arkadiusz Stryja

## 2.2 Zarząd

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

## 3. Zatrudnienie i sytuacja kadrowa

W 2009 roku Spółka zatrudniała średnio 6 osób.

## 4. Działalność spółki w 2009 roku

Tele-Polska Holding S.A. jest spółką wiodącą holdingu firm, których działalność koncentruje się na świadczeniu usług telekomunikacyjnych. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki było w roku 2009 i pozostaje nadal:

- 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.

Na przychody Tele-Polska Holding S.A. składają się dywidendy spółek zależnych oraz opłaty za zarządzanie, uwzględniające koszty aktualnie realizowanych projektów na rzecz spółek z grupy kapitałowej. Na dzień sporządzenia sprawozdania Tele-Polska Holding S.A. posiadała po 100% udziałów w następujących podmiotach: E-Telko Sp. z o.o., TelePolska Sp. z o.o., Teltreffic Sp. z o.o. oraz DiD Sp. z o.o.

Spółka	Profil działalności
E-Telko Sp. z o.o.	Działa na rynku krajowym jako alternatywny operator telekomunikacyjny i kieruje swoją ofertę do innych operatorów telekomunikacyjnych, resellerów oraz dużych przedsiębiorstw. Ponadto pełni rolę głównego zaplecza technicznego oraz infrastrukturalnego dla wszystkich spółek z grupy kapitałowej TPH.
Teltreffic Sp. z o.o.	Działa na rynku międzynarodowym jako alternatywny operator telekomunikacyjny i kieruje swoją ofertę głównie do innych operatorów telekomunikacyjnych.
DiD Sp. z o.o.	Działa na rynku krajowym jako alternatywny operator telekomunikacyjny i kieruje swoją ofertę do sektora małych i średnich przedsiębiorstw, oraz jednostek administracji publicznej.
TelePolska Sp. z o.o.	Działa na rynku krajowym jako alternatywny operator telekomunikacyjny i kieruje swoją ofertę głównie do klientów indywidualnych oraz małych przedsiębiorstw.



## 5. Przewidywany rozwój, podstawowe ryzyka i zagrożenia

Spółka zamierza utrzymać swój aktualny profil jako podmiot kierujący rozwojem Grupy, inicjujący i nadzorujący inwestycje oraz bieżąca działalność spółek zależnych działających w branży telekomunikacyjnej oraz wytaczający ich kierunki ekspansji. Tele-Polska Holding SA generuje przychody od spółek Grupy z tytułu administracji i zarządzania. Emitent nie prowadzi działalności operacyjnej bezpośrednio, a jego wyniki zależą przede wszystkim od kondycji zarządzanych spółek zależnych. Zarząd dąży do stałej optymalizacji kosztów ogólnych oraz zwiększania wartości Spółki dla jej akcjonariuszy. Emitent nie wyklucza w 2010 roku przeprowadzenia kolejnych akwizycji w branży telekomunikacyjnej.

Podstawowymi czynnikami ryzyka i zagrożeniami dla Emitenta są:

- źródła finansowania – Emitent realizuje swoje bieżące potrzeby finansowe poprzez świadczenie usług administracyjnych i zarządzania spółkom zależnym Grupy. Realizacja większych planów inwestycyjnych, w tym ewentualnych akwizycji, może wymagać pozyskania środków z innych źródeł, np. finansowania zewnętrznego lub z emisji akcji nowej serii, co z kolei uzależnione jest w dużej mierze od panującej na rynku giełdowym koniunktury oraz sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie, jak również nastawieniem inwestorów do branży telekomunikacyjnej jako całości;

- ryzyko związane z akcjonariatem – niewielka liczba w akcji w wolnym obrocie tzw. *free float* nie sprzyja większemu obrotowi na NewConnect, co przekłada się na możliwość traktowania akcji Emitenta jako papieru o podwyższonym ryzyku płynności.;

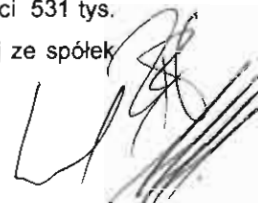
- ryzyko związane z kursem walut – część przychodów realizowanych przez spółki Grupy dokonuje się w EURO i USD. W przypadku spadku wartości złotego względem tych walut przychody maleją. Niekorzystne zmiany kursu walutowego mogą narazić spółki Grupy, na koszty finansowe wynikające z ujemnych różnic kursowych. Spółki Grupy zabezpieczają się przed tym ryzykiem stosując transakcje typu forward.

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

- Sytuacja finansowa spółek zależnych
- Sytuacja makroekonomiczna
- Ewentualne akwizycje w branży telekomunikacyjnej
- Przejście z notowań na NewConnect na parkiet główny GPW oraz emisja akcji nowej serii

## 6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Na dzień 31.12.2009 r. suma bilansowa Emitenta wyniosła 31.882 tys. PLN. Istotne pozycje aktywów bilansu stanowią udziały w spółkach zależnych oraz należności finansowe od jednostek zależnych. Jeżeli chodzi o zobowiązania, to ich wartość stanowi 1.614 tys. PLN, wobec kapitałów własnych Emitenta które wynoszą 30.268 tys. PLN. Emitent nie posiada przy tym żadnych zobowiązań kredytowych oraz pozabilansowych, zaś jego płynność bieżąca jest na bardzo wysokim poziomie. Emitent wykazuje przychody ze sprzedaży wyłącznie z tytułu obsługi spółek zależnych. W 2009 roku przychody jednostkowe ze sprzedaży Emitenta zamknęły się kwotą 429 tys. zł. Koszty operacyjne 960 tys. zł. W 2009 roku Emitent zanotował stratę na sprzedaży w wysokości 531 tys. zł. Znaczne (1.551 tys. zł) przychody finansowe, które związane były głównie z odsetkami od jednej ze spółek




zależnych, wpłynęły w decydującym stopniu na osiągnięcie zysku brutto za 2009 rok na poziomie 998 tys. zł i zysku netto w wysokości 993 tys. zł.

Istotnymi dla Emitenta zdarzeniami mającymi wpływ na sytuację finansową w 2009 roku były przede wszystkim transakcje nabycia udziałów w DID Sp. z o.o. oraz Teltraffic Sp. z o.o., a także emisja akcji serii D i związany z tym debiut Emitenta na rynku New Connect. Wydarzenia te przyczyniły się do osiągnięcia dobrych rezultatów w 2009 roku.

Zarząd Emitenta ocenia, iż sytuacja finansowa oraz wyniki finansowe 2010 roku, zarówno w odniesieniu do Emitenta jak i jego spółek zależnych, ulegną poprawie w stosunku do roku 2009.



Prezes Zarządu  
Bernhard Friedl



Członek Zarządu  
Gustaw Groth



Członek Zarządu  
Mark Montoya

Warszawa, 2010-05-12

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**  
**Tele-Polska Holding S.A.**  
**w sprawie rzetelności jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2009**

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



Bernhard Friedl  
Prezes Zarządu



Gustaw Groth  
Członek Zarządu



Mark Mętyła  
Członek Zarządu



Warszawa, 2010-05-12

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

**Tele-Polska Holding S.A.**

**w sprawie wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego**

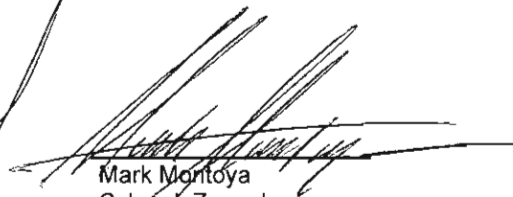
Zarząd Tele-Polska Holding S.A. z siedzibą w Warszawie niniejszym oświadcza, iż WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od dnia 01.01.2009 r. do dnia 31.12.2009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



Bernhard Friedl  
Prezes Zarządu



Gustaw Groth  
Członek Zarządu



Mark Montoya  
Członek Zarządu

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca  
sprawozdania finansowego

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

w

WARSZAWIE, UL. AL. JEROZOLIMSKIE 123A

za okres 01.01.2009 r. – 31.12.2009 r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu  
z badania sprawozdania finansowego

### TELE-POLSKA HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA W WARSZAWIE

za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009

Przeprowadziłem badanie załączonego sprawozdania finansowego Tele-Polska Holding Spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

**31 881 792,18 zł;**

- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący zysk netto w wysokości:

**992 881,70 zł;**

- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie:

**16 712 881,70 zł;**

- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie:

**174 980,94 zł**

- informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiada kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłem stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych

Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałem i przeprowadziłem w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Moim zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2009 r., jak też jej wyniku finansowego za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego pragnę zwrócić uwagę, że Spółka do dnia zakończenia badania nie zgłosiła sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008 wraz z opinią biegłego rewidenta oraz uchwałą zatwierdzającą sprawozdanie finansowe do opublikowania w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski”, co narusza przepisy art. 70 Ustawy o rachunkowości.

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

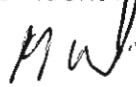
Marcin Wasil

Biegły rewident nr ew. 9846



Marcin Wasil -Prezes Zarządu

Biegły rewident nr ew. 9846



**WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o.**

**Warszawa, ul. Pankiewicza 3**

**Podmiot uprawniony Nr ew. 2733**

**Warszawa, 12 maja 2010 r.**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ  
Z BADANIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

**W**

**WARSZAWIE, UL. AL. JEROZOLIMSKIE 123A**

**za okres 01.01.2009 r. – 31.12.2009 r.**

## SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA .....	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ.....	7
I.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH.....	7
II.	ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH.....	9
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI.....	10
IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI.....	11
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	11
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH.....	12
II.	FUNKCJONOWANIE KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	14
III.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	15
III.1.	<i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....</i>	15
III.2.	<i>Pozycje aktywów i pasywów bilansu.....</i>	15
III.3.	<i>Rachunek zysków i strat.....</i>	16
III.4.	<i>Zestawienie zmian w kapitale własnym.....</i>	16
III.5.	<i>Rachunek przepływów pieniężnych.....</i>	17
III.6.	<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia.....</i>	17
III.7.	<i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym.....</i>	17
D.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	17
E.	PODSUMOWANIE BADANIA.....	18

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy Spółki akcyjnej Tele-Polska Holding z siedzibą w Warszawie powstałej w drodze przekształcenia Tele-Polska Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, uchwałą zgromadzenia wspólników z dnia 27.11.2008 r., Akt Notarialny Rep. Nr A 9104/2008.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy	29 400 000,00 zł
- pozostałe kapitały własne	-867 992,90 zł

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

- Na dzień bilansowy struktura własnościowa kapitału przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział %-owy
Erlizima Investments Limited	11 666 000	11 666 000,00	39,7 %
Al. Awael Investments Ltd.	7 000 000	7 000 000,00	23,8 %
W Investments Limited	6 504 000	6 504 000,00	22,1 %
Network Elements LLC	3 200 000	3 200 000,00	10,9 %
Pozostali	1 030 000	1 030 000,00	3,5 %
<b>Razem</b>	<b>29 400 000</b>	<b>29 400 000,00</b>	<b>100,0 %</b>

- Według stanu na koniec badanego okresu Spółka posiada 100% udziałów w Spółkach: TelePolska Sp. z o.o., E-Telko Sp. z o.o., Teltraffic Sp. z o.o. oraz DID Sp. z o.o.

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

1. Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 6201Z).

- Badana Spółka:

- jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000320565**
- posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **015529329**
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **62,01 Z**
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy **NIP** - **526-27-25-362**

- Na dzień bilansowy, do dnia zakończenia badania:
  - organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

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

- organem nadzoru była Rada Nadzorcza w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>
Piotr Mikołaj Wiśniewski
Leszek Wiśniewski
Adam Osiński
Bogusław Kryński
Marcin Wróbel
Arkadiusz Stryja

- Przeciętne zatrudnienie wynosiło w badanym okresie 6 osób.
- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiadało Biuro Rachunkowe B.U.K. Efekt Sp. z o.o., a w jej imieniu Pani Beata Łysik, uprawniona do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych nr 5978/97.

## II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Na badane sprawozdanie finansowe Spółki składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:  
**31 881 792,18 zł;**
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący zysk netto w wysokości:  
**992 881,70 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący zwiększenie kapitału własnego w kwocie:  
**16 712 881,70 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie:  
**174 980,94 zł;**
- informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w okresie od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.



### III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPZREDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 30.12.2008 r. do 31.12.2008 r., zostało zbadane przez WBS Rachunkowość Consulting Spółka z o.o. i uzyskało opinię z zastrzeżeniem dotyczącym nie naliczania odsetek od pożyczek udzielonych dla Tele-Polska Sp. z o.o. oraz Halo Sp. z o.o.
- Sprawozdanie finansowe za 2008 rok zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników w dniu 10.06.2009 r., które podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto łącznie za okres 01.01.2008 – 29.12.2008 r. oraz 30.12.2008 – 31.12.2008 r. na kapitał zapasowy Spółki.
- Sprawozdanie finansowe za 2008 rok zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 01.07.2009 r. i Urzędzie Skarbowym w dniu 24.07.2009 r.
- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy do dnia zakończenia badania nie zostało złożone do publikacji w Monitorze Polskim B.
- Na podstawie zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2008 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

### IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/01/2010 Spółka WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r., umowa na badanie została zawarta dnia 29.01.2010 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. przy ul. Pankiewicza 3 w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 2733, a w jego imieniu badanie przeprowadził Pan Marcin Wasil, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 9846.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 19.04.2010 r. do 12.05.2010 r.

### V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 12.05.2010 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2009 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty

i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

## VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości, jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.
- W badanym okresie nie były w Spółce przeprowadzone kontrole zewnętrzne.

**B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ**

Dla zapewnienia porównywalności, w 2008 roku wartości bilansu zaprezentowano na dzień 31.12.2008 r. za rachunku zysków i strat za okres 01.01.2008 r. – 31.12.2008 r. (łącznie dla Sp. z o.o. i S.A.) Za rok obrotowy 2007 dane finansowe dotyczą Tele-Polska Holding Sp. z o.o.

**I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH**

AKTYWA	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	Struktura bilansu			Zmiany w strukturze (%)	Zmiany w strukturze (%)
	zł	zł		31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	kol.(3-2)/2	kol.(4-3)/3
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>2 050 000,00</b>	<b>5 756 900,00</b>	<b>25 788 629,41</b>	<b>15,13%</b>	<b>40,48%</b>	<b>80,89%</b>	<b>180,82%</b>	<b>347,96%</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	96 551,41	0,00%	0,00%	0,30%	-	-
1. Środki trwałe	0,00	0,00	96 551,41	0,00%	0,00%	0,30%	-	-
Środki transportu	0,00	0,00	96 551,41	0,00%	0,00%	0,30%	-	-
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	2 050 000,00	5 756 900,00	25 692 078,00	15,13%	40,48%	80,59%	180,82%	346,28%
1. Długoterminowe aktywa finansowe	2 050 000,00	5 756 900,00	25 692 078,00	15,13%	40,48%	80,59%	180,82%	346,28%
a) w jednostkach powiązanych	2 050 000,00	5 756 900,00	25 692 078,00	15,13%	40,48%	80,59%	180,82%	346,28%
udziały i akcje	2 050 000,00	5 756 900,00	25 692 078,00	15,13%	40,48%	80,59%	180,82%	346,28%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokres.	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>11 498 278,25</b>	<b>8 464 208,67</b>	<b>6 093 162,77</b>	<b>84,87%</b>	<b>59,52%</b>	<b>19,11%</b>	<b>-26,39%</b>	<b>-28,01%</b>
I. Zapasy ogółem	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
II. Należności krótkoterminowe	11 485 667,15	894 964,90	752 471,31	84,78%	6,29%	2,36%	-92,21%	-15,92%
1. Należności od jednostek powiązanych	11 481 139,15	7 800,00	26 297,62	84,74%	0,05%	0,08%	-99,93%	237,15%
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	7 800,00	26 297,62	0,00%	0,05%	0,08%	-	237,15%
do 12 miesięcy	0,00	7 800,00	26 297,62	0,00%	0,05%	0,08%	-	237,15%
b) inne	11 481 139,15	0,00	0,00	84,74%	0,00%	0,00%	-100,00%	-
2. Należności od pozostałych jednostek	4 528,00	887 164,90	726 173,69	0,03%	6,24%	2,28%	19492,86%	-18,15%
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	860 011,90	705 054,60	0,00%	6,05%	2,21%	-	-18,02%
do 12 miesięcy	0,00	860 011,90	705 054,60	0,00%	6,05%	2,21%	-	-18,02%
b) z tytułu podatków dotacji cel. ubezp. Społ., i innych	4 528,00	27 153,00	21 119,09	0,03%	0,19%	0,07%	499,67%	-22,22%
III. Inwestycje krótkoterminowe	7 472,48	7 569 219,02	5 337 784,97	0,06%	53,23%	16,74%	101194,60 %	-29,48%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 472,48	7 569 219,02	5 337 784,97	0,06%	53,23%	16,74%	101194,60 %	-29,48%
a) w jednostkach powiązanych	0,00	5 141 535,90	5 129 602,79	0,00%	36,15%	16,09%	-	-0,23%
udzielone pożyczki	0,00	5 141 535,90	5 129 602,79	0,00%	36,15%	16,09%	-	-0,23%
b) w innych jednostkach	0,00	2 394 481,88	0,00	0,00%	16,84%	0,00%	-	-100,00%
udzielone pożyczki	0,00	2 394 481,88	0,00	0,00%	16,84%	0,00%	-	-100,00%
c) środki pieniężne	7 472,48	33 201,24	208 182,18	0,06%	0,23%	0,65%	344,31%	527,03%
Środki pieniężne w kasie i w banku	7 472,48	33 201,24	34 980,22	0,06%	0,23%	0,11%	344,31%	5,36%
Inne środki pieniężne	0,00	0,00	173 201,96	0,00%	0,00%	0,54%	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokres.	5 138,62	24,75	2 906,49	0,04%	0,00%	0,01%	-99,52%	11643,39%
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>13 548 278,25</b>	<b>14 221 108,67</b>	<b>31 881 792,18</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,97%</b>	<b>124,19%</b>

PASywa	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	Struktura bilansu			Zmiany w strukturze (%)	Zmiany w strukturze (%)
	zł	zł	zł	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	kol.(4-3)/3	kol.(4-3)/3
	1	2	3	4	5	6	7	8
<b>A. Kapitał własny ogółem</b>	<b>13 528 937,93</b>	<b>13 555 111,20</b>	<b>30 267 992,90</b>	<b>99,86%</b>	<b>95,32%</b>	<b>94,94%</b>	<b>0,19%</b>	<b>123,30%</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	14 000 000,00	14 000 000,00	29 400 000,00	103,33%	98,45%	92,22%	0,00%	110,00%
Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
Kapitał zapasowy	0,00	0,00	346 173,27	0,00%	0,00%	1,09%	-	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	-346 023,56	-443 690,73	-471 062,07	-2,55%	-3,12%	-1,48%	28,23%	6,17%
Wynik finansowy roku obrotowego	-125 038,51	-1 198,07	992 881,70	-0,92%	-0,01%	3,11%	-99,04%	82973,43 %
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>19 340,32</b>	<b>665 997,47</b>	<b>1 613 799,28</b>	<b>0,14%</b>	<b>4,68%</b>	<b>5,06%</b>	<b>3343,57%</b>	<b>142,31%</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	52 159,67	0,00%	0,00%	0,16%	-	-
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	52 159,67	0,00%	0,00%	0,16%	-	-
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	52 159,67	0,00%	0,00%	0,16%	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	19 340,32	665 997,47	1 561 639,61	0,14%	4,68%	4,90%	3343,57%	134,48%
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	3 398,18	1 440 000,00	0,00%	0,02%	4,52%	-	42275,62 %
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	0,00	3 398,18	0,00	0,00%	0,02%	0,00%	-	-100,00%
do 12 m-cy	0,00	3 398,18	0,00	0,00%	0,02%	0,00%	-	-100,00%
b) inne	0,00	0,00	1 440 000,00	0,00%	0,00%	4,52%	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	19 340,32	662 599,29	121 639,61	0,14%	4,66%	0,38%	3326,00%	-81,64%
a) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	28 450,75	0,00%	0,00%	0,09%	-	-
b) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00	646 412,33	79 108,40	0,00%	4,55%	0,25%	-	-87,76%
do 12 m-cy	0,00	646 412,33	79 108,40	0,00%	4,55%	0,25%	-	-87,76%
c) z tytułu podatków ceł i ubezb. Społ., zdrow. i innych świadczeń	19 340,32	16 186,96	13 380,46	0,14%	0,11%	0,04%	-16,30%	-17,34%
d) Inne	0,00	0,00	700,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
<b>PASywa OGÓŁEM</b>	<b>13 548 278,25</b>	<b>14 221 108,67</b>	<b>31 881 792,18</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,97%</b>	<b>124,19%</b>

## II. ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	Zmiany w strukturze (%)	Zmiany w strukturze (%)
	zł	zł	zł	(3-2)/2	(4-3)/3
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,00	1 001 668,62	429 011,38	-	-57,17%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	0,00	1 001 668,62	429 011,38	-	-57,17%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>120 903,16</b>	<b>925 955,88</b>	<b>960 321,06</b>	<b>665,87%</b>	<b>3,71%</b>
Zużycie materiałów i energii	0,00	1 250,01	18 404,12	-	1372,32%
Usługi obce	5 455,83	736 391,48	369 390,25	13397,33%	-49,84%
Podatki i opłaty	1 372,61	2 110,85	245 873,12	53,78%	11548,06%
Wynagrodzenia	95 076,19	158 486,78	274 911,08	66,69%	73,46%
Świadczenia na rzecz pracowników	18 998,53	27 716,76	44 565,88	45,89%	60,79%
Amortyzacja	0,00	0,00	5 813,49	-	-
Pozostałe	0,00	0,00	1 363,12	-	-
<b>Zysk/strata na sprzedaży</b>	<b>-120 903,16</b>	<b>75 712,74</b>	<b>-531 309,68</b>	<b>-162,62%</b>	<b>-801,74%</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,12</b>	<b>400,51</b>	<b>0,62</b>	<b>333658,33%</b>	<b>-99,85%</b>
Inne przychody operacyjne	0,12	400,51	0,62	333658,33%	-99,85%
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,51</b>	<b>1,84</b>	<b>1,02</b>	<b>260,78%</b>	<b>-44,57%</b>
Inne koszty operacyjne	0,51	1,84	1,02	260,78%	-44,57%
<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	<b>-120 903,55</b>	<b>76 111,41</b>	<b>-531 310,08</b>	<b>-162,95%</b>	<b>-798,07%</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>1 052,70</b>	<b>1 550 831,87</b>	<b>-</b>	<b>147219,45%</b>
Dywidenda z tytułu udziałów	0,00	0,00	260 752,16	-	-
Odsetki	0,00	0,00	1 290 079,71	-	-
Inne	0,00	1 052,70	0,00	-	-100,00%
<b>Koszty finansowe</b>	<b>4 134,96</b>	<b>50 990,84</b>	<b>21 688,09</b>	<b>1133,16%</b>	<b>-57,47%</b>
Odsetki	2 756,51	991,84	21 546,87	-64,02%	2072,41%
Pozostałe	1 378,45	49 999,00	141,22	3527,19%	-99,72%
<b>Zysk/strata brutto na działalności gospodarczej</b>	<b>-125 038,51</b>	<b>26 173,27</b>	<b>997 833,70</b>	<b>-120,93%</b>	<b>3712,42%</b>
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	-	-
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	-	-
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>-125 038,51</b>	<b>26 173,27</b>	<b>997 833,70</b>	<b>-120,93%</b>	<b>3712,42%</b>
<b>Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 952,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Podatek dochodowy	0,00	0,00	4 952,00	-	-
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>-125 038,51</b>	<b>26 173,27</b>	<b>992 881,70</b>	<b>-120,93%</b>	<b>3693,50%</b>

## III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

1	WSKAŹNIK	j.m.	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	ZMIANY	ZMIANY	SPOSÓB WYLICZENIA WSKAŹNIKA
			4	5	6	7	8	
<b>A</b>	<b>EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI</b>					kol.5-4	kol.6-5	
1	Rentowność sprzedazy netto	%	-	2,6	231,4	-	228,8	wynik finansowy netto/przychody ze sprzedazy
2	Rentowność majątku (ROA)	%	-0,9	0,2	3,1	1,1	2,9	wynik finansowy netto/suma aktywów
3	Szybkość obrotu należności	dni	-	158	680	-	522,0	przeciętne należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychody ze sprzedazy produktów i towarów
4	Szybkość obrotu zobowiązań	dni	4	128	139	124,0	11,0	przeciętne zobowiązania krótkoterminowe x 365 / koszty operacyjne
<b>B</b>	<b>FINANSOWANIE</b>							
5	Stopa zadłużenia	%	0,1	4,7	5,1	4,6	0,4	(zobowiązania długotermin. + zobow. krótkoterminowe) / pasywa
6	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	%	0,1	4,9	5,3	4,8	0,4	(zobowiązania długotermin. + zobow. krótkoterminowe) / kapitały własne
7	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym		659,9	235,5	117,4	-424,4	-118,1	kapitały własne/aktywa trwałe
8	Trwałość struktury finansowania	%	99,9	95,3	95,1	-4,6	-0,2	(kapitały wł. + rezerwy + zobow. długoterm.) / pasywa
9	Wskaźnik zdolności płatniczej	%	38,6	5,0	13,3	-33,6	8,3	środki pieniężne/(inwestycje krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
10	Płynność I	%	594,5	12,7	3,9	-581,8	-8,8	majątek obrotowy/ zobowiązania krótkoterminowe
<b>C</b>	<b>RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW</b>							
11	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	-0,9	0,2	3,3	1,1	3,1	wynik finansowy netto/kapitały własne

## **IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI**

### **1. OCENA NA PODSTAWIE WSKAŹNIKÓW**

W 2009 roku Spółka osiągnęła stratę na sprzedaży w wysokości 531 tys. zł. Jednostka z uwagi na swoją specyfikę nie prowadzi praktycznie działalności operacyjnej skupiając się jedynie na obsłudze administracyjnej i szkoleniach dla spółek zależnych. Badany rok obrotowy zakończył się jednak wypracowaniem zysku netto na poziomie 993 tys. zł, co wynikało w przeważającej mierze z naliczenia odsetek od pożyczki dla spółki zależnej w kwocie 1 198 tys. zł oraz otrzymanej dywidendy w kwocie 261 tys. zł.

W badanym roku obrotowym suma bilansowa wzrosła z kwoty 14 221 tys. zł do 31 882 tys. zł, co wynikało głównie z zakupu udziałów w spółce Teltraffic Sp. z o.o. oraz DID Sp. z o.o., a także objęcia udziałów w podwyższonym kapitale E-Telko Sp. z o.o. Ponadto nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego z kwoty 14 000 tys. zł ostatecznie do kwoty 29 400 tys. zł.

Podobnie jak w latach poprzednich, niski poziom w 2009 roku osiągnęły wskaźniki zadłużenia, co wskazuje na niewielki stopień zaangażowania środków obcych w finansowaniu działalności Jednostki. Poziom wskaźnika trwałości struktury finansowania świadczy o ponad 95% udziale kapitału stałego w sumie bilansowej.

Wskaźnik płynności uległ zdecydowanemu obniżeniu w badanym roku obrotowym, jednak nadal utrzymuje wartość ponad poziomem optymalnym. Świadczy to o utrzymującym się wysokim stopniu pokrycia zobowiązań bieżących płynnymi składnikami majątku Spółki.

### **2. OCENA RYZYK I ZAGROŻEŃ**

W wyniku przeprowadzonego badania oraz dokonanej analizy nie stwierdzono istotnych zagrożeń dla działalności jednostki, mogących mieć wpływ na jej sytuację w następnych okresach.

### **3. PODSUMOWANIE I OCENA ZAGROŻEŃ KONTYNUACJI DZIAŁANIA**

Moim zdaniem, w chwili obecnej nie istnieje poważne zagrożenie utraty możliwości prowadzenia działalności czy zdolności regulowania zobowiązań przez Spółkę w ciągu najbliższego roku.

## **C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH**

#### **1. DOKUMENTACJA OPISUJĄCA PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Badana jednostka nie posiadała pełnej dokumentacji spełniającej wymagania wynikające z art. 10 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), opisującej przyjęte przez nią zasady rachunkowości. Zasady rachunkowości opisane w sprawozdaniu finansowym choć nie sformalizowane były stosowane w sposób ciągły przez jednostkę.

#### **2. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

W jednostce prawidłowo dokonano otwarcia ksiąg rachunkowych badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

Zasady wyceny aktywów i pasywów na dzień ujęcia w księgach i na dzień bilansowy są zgodne ze stosowaną polityką rachunkowości przyjętą przez jednostkę. We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego prawidłowo ujawniono stosowane zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

#### **3. DOKUMENTACJA OPERACJI GOSPODARCZYCH**

Dowody księgowe będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych spełniają wymagania art. 20 ustawy o rachunkowości.

Dowody księgowe spełniają warunki zawarte w art. 21 ustawy o rachunkowości w szczególności w odniesieniu do zakwalifikowania ich do ujęcia w księgach rachunkowych.

Dowody księgowe są rzetelne, kompletne, oraz wolne od błędów rachunkowych. Ogólnie spełniają warunki zawarte w art. 22 ustawy o rachunkowości.

#### **4. RZETELNOŚĆ, BEZBŁĘDNOŚĆ I SPRAWDZALNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH**

Księgi rachunkowe badanej jednostki prowadzone są przez biuro rachunkowe B.U.K. Efekt Sp. z o.o. w Warszawie, przy ul. Al. Jerozolimskie 123 A.

Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one w technice komputerowej i spełniają wymagania art. 14 ust. 4 ustawy.

Zapisy w księgach rachunkowych dokonywane są zgodnie z dyspozycjami art. 23 ustawy.

Konta ksiąg pomocniczych (ewidencja analityczna) prowadzone są w sposób prawidłowy i obejmują między innymi zakres określony w art. 17 ustawy o rachunkowości.



Wyniki badania ksiąg rachunkowych, pozwalają uznać je za prowadzone bieżąco i ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności stosownie do art. 24 ustawy o rachunkowości. Zapewnione jest powiązanie dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

## **5. ZABEZPIECZENIE DOSTĘPU DO DANYCH**

Jednostka nie posiada instrukcji zabezpieczenia dostępu do sprzętu komputerowego i do danych przed niepowołanymi osobami, jednakże programy komputerowe posiadają wbudowane systemy zabezpieczeń przed nieuprawnionymi użytkownikami. Ochronę informacji i danych sprawuje osoba prowadząca księgi rachunkowe jednostki.

## **6. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW**

Przeprowadzona zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości inwentaryzacja została odpowiednio udokumentowana i powiązana z zapisami ksiąg rachunkowych.

Ujawnione w toku inwentaryzacji różnice między stanem rzeczywistym a stanem wykazany w księgach rachunkowych wyjaśniono i rozliczono w księgach rachunkowych roku obrotowego, na który przypadają termin inwentaryzacji.

## **7. OCHRONA DOKUMENTACJI KSIĘGOWEJ, KSIĄG RACHUNKOWYCH I SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Jednostka posiada poprawny system ochrony danych i archiwizowania:

- dokumentacji, o której mowa w art. 10 ust. 1 ustawy,
- dowodów księgowych,
- ksiąg rachunkowych (w tym prowadzonych przy użyciu komputera),
- dokumentów inwentaryzacyjnych,
- sprawozdań finansowych

stosownie do rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

## **II. FUNKCJONOWANIE KONTROLI WEWNĘTRZNEJ**

1. W badanej jednostce nie funkcjonuje kontrola instytucjonalna.
2. Kontrola funkcjonalna przypisana jest do poszczególnych stanowisk, a jej podstawowe zadania wynikają z zakresu czynności Zarządu oraz z realizowanej umowy o prowadzenie ksiąg rachunkowych.
3. Kontrola podstawowych operacji dokonywana jest przez pracowników podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe na poszczególnych stanowiskach pracy.
4. Kontrola dowodów księgowych pod względem formalnym i rachunkowym dokonywana jest przez osoby prowadzące księgi, natomiast pod względem merytorycznym przez Zarząd.
5. Kontrola poprawności prowadzenia ewidencji analitycznej i jej zgodności z ewidencją syntetyczną prowadzona jest na bieżąco.
6. Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

### III. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### III.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzono prawidłowo, stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez art.48 ust 1 pkt 1 ustawy, a w szczególności zawiera:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości w tym także zagrożenia dla kontynuacji działalności w przyszłości.
- omówienie stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ewentualnych zmian zasad rachunkowości w stosunku do roku poprzedzającego.

#### III.2. Pozycje aktywów i pasywów bilansu

##### 1. Aktywa

Na dzień 31.12.2009 r. na aktywa trwale składały się głównie inwestycje długoterminowe o wartości 25 692 tys. zł, dotyczące posiadanych przez Jednostkę 100% udziałów w spółkach: TelePolska Sp. z o.o., E-Telko Sp. z o.o., Teltraffic Sp. z o.o. oraz DID Sp. z o.o. W dniu 05.03.2009 r. badana Spółka nabyła 90% udziałów w Teltraffic Sp. z o.o., natomiast 04.08.2009 r. pozostałe 10% udziałów. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu nabycie 10% udziałów nie zostało zarejestrowane w KRS.

Na aktywa obrotowe Spółki składają się w przeważającej mierze inwestycje krótkoterminowe w kwocie 5 338 tys. zł dotyczące przede wszystkim udzielonej pożyczki dla Teltraffic Sp. z o.o. oraz naliczonych odsetek od spłaconej w 2009 roku pożyczki dla TelePolska Sp. z o.o.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym pozycje aktywów trwałych i obrotowych zostały ujęte i wycenione w sposób poprawny zgodnie z zasadą ostrożności.

##### 2. Kapitały własne

Wykazane w sprawozdaniu finansowym kapitały własne obejmują:

- kapitał podstawowy	29 400 000,00 zł
- kapitał zapasowy	346 173,27 zł
- strata z lat ubiegłych	-471 062,07 zł
- zysk netto roku badanego	992 881,70 zł

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

Kapitały własne zostały ujęte i wycenione w sprawozdaniu finansowym w sposób poprawny.

### **3. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

Wykazane w sprawozdaniu finansowym zobowiązania krótkoterminowe obejmują głównie zobowiązanie wobec TelePolska Sp. z o.o. z tytułu wyemitowanej obligacji w kwocie 1 440 tys. zł.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym pozycje zobowiązań zostały ujęte i wycenione w sposób poprawny.

## **III.3. Rachunek zysków i strat**

### **1. Przychody i koszty**

Wykazane w sprawozdaniu finansowym przychody ze sprzedaży w kwocie 429 tys. zł dotyczą świadczonych usług administracyjnych i szkoleniowych dla spółek zależnych.

Badanie potwierdziło kompletność ujęcia przychodów oraz poprawne zakwalifikowanie ich do badanego okresu. Przychody wykazano w kwotach niewątpliwych, na podstawie prawidłowo wystawionych dowodów sprzedaży.

Poniesione koszty, dotyczące głównie usług obcych oraz wynagrodzeń zostały prawidłowo udokumentowane i zakwalifikowane do właściwego okresu sprawozdawczego.

Przychody i koszty operacyjne zostały ujęte i wycenione w sprawozdaniu finansowym w sposób poprawny.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne zostały ujęte i wycenione w sprawozdaniu finansowym w sposób poprawny.

Spółka w 2009 roku osiągnęła przychody finansowe na poziomie 1 551 tys. zł dotyczące głównie naliczenia odsetek od pożyczki dla spółki zależnej w wysokości 1 198 tys. zł oraz otrzymanej dywidendy w kwocie 261 tys. zł. Pozwoliło to badanej Jednostce osiągnąć zysk netto w wysokości 993 tys. zł.

Przychody i koszty finansowe zostały ujęte i wycenione w sprawozdaniu finansowym w sposób poprawny.

### **2. Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego**

W badanym okresie Spółka wykazała dochód dla celów podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 26 063,54 zł oraz podatek należny w kwocie 4 952 zł.

Wynik dla celów ustalenia podatku dochodowego został ustalony prawidłowo.

### **III.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości, zestawienie to jest zgodne z:

- 1 przepisami prawa:
  - ustawą z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037) i statutem badanej jednostki,
  - ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.),
- 2 elementami sprawozdania finansowego
- 3 danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

### **III.5. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej i jest on zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

### **III.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Jednostka prawidłowo sporządziła informację dodatkową.

### **III.7. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym**

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

## **D. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

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

Inne istotne zdarzenia zaistniałe po zakończeniu roku obrotowego nie wystąpiły.

## **E. PODSUMOWANIE BADANIA**

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 18 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta oraz niżej wymienione załączniki:
  - bilans na dzień 31.12.2009 r.;
  - rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.;
  - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.;
  - rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.;
  - informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.



Marcin Wasil

Biegły rewident nr ew. 9846



Marcin Wasil -Prezes Zarządu

Biegły rewident nr ew. 9846

**WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o.**

**Warszawa, ul. Pankiewicza 3**

**Podmiot uprawniony Nr ew. 2733**


**Warszawa, 12 maja 2010 r.**

## Oświadczenie Spółki Tele-Polska S.A. w przedmiocie przestrzegania przez spółkę „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect”

PKT	Dobra praktyka	Oświadczenie o stosowaniu TAK/NIE/ NIE DOTYCZY	UWAGI
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Emitent dokłada starań aby prowadzić czytelną i ogólnodostępną politykę informacyjną z wykorzystaniem środków tradycyjnych takich jak prasa oraz nowoczesnych technologii – Internet. Protokoły z Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy będą dostępne na stronie internetowej Emitenta. Spółka nie zamierza jednak rejestrować ani transmitować przebiegu obrad WZA za pomocą środków audio-wizualnych. Do takiej decyzji skłania zarząd rachunek ekonomiczny oraz niewielka liczba akcji będących w posiadaniu inwestorów indywidualnych (poniżej 5%).
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
3.1	Podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK	
3.2	Opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3	Opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na rynku,	TAK	
3.4	Życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5	Powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6	Dokumenty korporacyjne spółki	TAK	
3.7	Zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8	Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	Emitent nie publikuje prognoz.
3.9	Strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10	Dane oraz kontakt z do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakt z mediami,	TAK	
3.11	(skreślony)		
3.12	Opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	
3.13	Kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych	TAK	


	zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,		
3.14	Informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczone w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15	(skreślony)		
3.16	Pytania dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,		
3.17	Informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18	Informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19	Informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21	Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22	(skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.		
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a>	NIE	Spółka nie wykorzystuje obecnie indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a>
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakt z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które	TAK	



	w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadomi o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.		
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1	Informacje na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	
9.2	Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie	NIE	
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkania z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Emitent zamierza organizować publiczne spotkania z inwestorami stosownie do bieżących potrzeb zarówno inwestorów, jak i Spółki. Takich spotkań może być mniej niż dwa w roku, lub więcej. O ich terminach Zarząd Emitenta będzie informował z odpowiednim wyprzedzeniem na stronach internetowych spółki, za pośrednictwem mediów oraz serwisów internetowych poświęconych tematyce gospodarczej.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13	Uchwała walnego zgromadzenia powinna zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez są rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie	TAK	

	najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.		
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> <li>• informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>	NIE	Z uwagi na powtarzalny charakter działalności, Emitent nie publikuje raportów miesięcznych. W opinii Zarządu informowanie rynku poprzez publikację raportów okresowych kwartalnych jest wystarczające w zakresie wykonywanej działalności. W przypadku ważniejszych wydarzeń Emitent na bieżąco aktualizuje swoją stronę internetową a w przypadku zdarzeń objętych katalogiem zdarzeń kwalifikujących się do publikacji raportu bieżącego, za pośrednictwem stosownego systemu EBI lub ESPI.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17	(skreślony)		

  
Gustaw Groth  
CZŁONEK ZARZĄDU

  
Mark Montoya  
Członek Zarządu