

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

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

za okres 1.01.2013 r. – 31.12.2013 r.



Warszawa 5 czerwca 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu**

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, dla której jednostką dominującą jest Tele-Polska Holding spółka akcyjna z siedzibą przy ulicy Al. Jerozolimskie 123A, 02 - 017 Warszawa („Jednostka Dominująca” lub „TPH S.A.”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

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

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



WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 5 czerwca 2014 r.

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

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2013 r. – 31.12.2013 r.



Warszawa 5 czerwca 2014 r.

SPIS TREŚCI

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

A. Część ogólna raportu

I. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

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

Na koniec badanego okresu Grupa posiada:

- kapitał zakładowy	29 400 tys. zł
- pozostałe kapitały własne Grupy	20 666 tys. zł

Na dzień 31.12.2013 r. struktura własności kapitału zakładowego Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji PLN	Udział %-owy
W Investments Limited	14 698 362	14 698 362,00	49,99 %
Al. Awael Investments Limited	7 000 000	7 000 000,00	23,81 %
Erlizima Investments Limited	4 052 755	4 052 755,00	13,78 %
Pozostali	3 648 883	3 648 883,00	12,42 %
Ogółem	29 400 000	29 400 000,00	100,00 %

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

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

Jednostka dominująca:

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

Działalność Grupy w badanym okresie obejmowała następujące segmenty operacyjne :

- usługi telefonii stacjonarnej i dostępu do Internetu – Tele - Polska Sp. z o.o.,
- usługi telekomunikacyjno – głosowe / transmisja danych – DID Sp. z o.o.,
- usługi multioperatora telekomunikacyjnego – E-Telko Sp. z o.o.,
- międzynarodowa terminacja ruchu telekomunikacyjnego – Teltraffic Sp. z o.o.,
- segment inwestycyjny – zarządzanie holdingiem – TelePolska Holding S.A.
- komercjalizacja i rozwój innowacyjnych narzędzi reklamy - Mail-Box Sp. z o.o.
- Polska Energetyka Pro Sp. z o.o. – sprzedaż energii elektrycznej do gospodarstw domowych.
- Telekomunikacja dla Domu Sp. z o.o. – brak działalności operacyjnej w 2013 r.

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

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa Jednostki	Udział w kapitale spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie finansowe
E-Telko Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2013
Tele - Polska Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	przegląd pakietu konsolidacyjnego	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2013
Teltraffic Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2013
DID Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2013
Polska Energetyka Pro Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2013
Mail-Box Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	przegląd pakietu konsolidacyjnego	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2013
Telekomunikacja dla Domu Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	przegląd pakietu konsolidacyjnego	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2013

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

Na badane skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki Dominującej oraz Spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2013 roku.

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

Spółka	Suma bilansowa w (tys. zł)	Zysk netto za okres (tys. zł)
Podmiot dominujący	48 375	2 855
Podmioty zależne	153 561	7 603
RAZEM	201 936	10 458
Korekty konsolidacyjne	-67 134	-2 811
Suma sprawozdania skonsolidowanego	134 802	7 647

II. Badanie sprawozdania finansowego

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

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

Uchwałą nr 1/31/01/2014 Rady Nadzorczej z dnia 31.01.2014 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 r., umowa na badanie została zawarta dnia 3.02.2014 roku.

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

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

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

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

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2012 r. zostało:

- zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28.06.2013 r.
- złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1.07.2013 r.

B. Analiza sytuacji Grupy Kapitałowej i ocena kontynuacji działalności

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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2012	struktura w %		Zmiana w % 2013/2012
				31.12.2013 r.	31.12.2012 r.	(BZ - BO)/BO
A	Aktywa trwałe	41 258	30 686	30,6%	30,1%	34,5%
A.1	Rzeczowe aktywa trwałe	9 324	15 560	6,9%	15,3%	-40,1%
A.2	Wartość firmy	14 892	14 745	11,0%	14,5%	1,0%
A.3	Inne wartości niematerialne	9 379	104	7,0%	0,1%	8918,3%
A.4	Inwestycje w nieruchomości	6 991	0	5,2%	0,0%	-
A.5	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	563	0	0,4%	0,0%	-
A.5.1	- pożyczki udzielone	563	0	0,4%	0,0%	-
A.6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	109	277	0,1%	0,3%	-60,6%
B	Aktywa obrotowe	93 544	71 318	69,4%	69,9%	31,2%
B.1	Zapasy	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
B.2	Należności handlowe	52 927	42 248	39,3%	41,4%	25,3%
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	259	221	0,2%	0,2%	17,2%
B.4	Pozostałe należności	17 536	15 733	13,0%	15,4%	11,5%
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	6 615	3 261	4,9%	3,2%	-
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	21	36	0,0%	0,0%	-
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	1 380	201	1,0%	0,2%	-
B.5.3	- udzielone pożyczki	5 214	3 024	3,9%	3,0%	-
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	6 460	4 758	4,8%	4,7%	35,8%
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 747	5 097	7,2%	5,0%	91,2%
A+B	Suma aktywów	134 802	102 004	100,0%	100,0%	32,2%

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2012	struktura w %		Zmiana w % 2013/2012
				31.12.2013 r.	31.12.2012 r.	(BZ - BO)/BO
C	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	50 066	41 892	37,1%	41,1%	19,5%
C.1	Kapitał zakładowy	29 400	29 400	21,8%	28,8%	0,0%
C.2	Pozostałe kapitały	12 757	7 516	9,5%	7,4%	69,7%
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	7 909	4 976	5,9%	4,9%	58,9%
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	262	-262	0,2%	-0,3%	-200,0%
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	7 647	5 238	5,7%	5,1%	46,0%
D	Udziały niesprawujące kontroli	0	-137	0,0%	-0,1%	-
C+D	Razem kapitał własny	50 066	41 755	37,1%	40,9%	19,9%
E	Zobowiązania długoterminowe	10 263	1 756	7,6%	1,7%	484,5%
E.1	Kredyty i pożyczki	10 204	1 133	7,6%	1,1%	-
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	526	0,0%	0,5%	-100,0%
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
E.4	Inne pasywa długoterminowe	59	97	0,0%	0,1%	-39,2%
F	Zobowiązania krótkoterminowe	74 473	58 493	55,2%	57,3%	27,3%
F.1	Zobowiązania handlowe	45 828	36 022	34,0%	35,3%	27,2%
F.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	641	165	0,5%	0,2%	288,5%
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8 009	6 204	5,9%	6,1%	29,1%
F.4	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
F.5	Kredyty i pożyczki	15 959	13 996	11,8%	13,7%	14,0%
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	4 036	2 106	3,0%	2,1%	-
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
E+F	Razem zobowiązania	84 736	60 249	62,9%	59,1%	40,6%
C+D+E+F	Suma pasywów	134 802	102 004	100,0%	100,0%	32,2%

II. Zmiana pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

	Wyszczególnienie			Struktura w %		Zmiana w %
		01.01.- 31.12.2013	01.01.- 31.12.2012	2013	2012	(BZ - BO)/BO
A.	PRZYCHODY I ZYSKI OPERACYJNE	210 644	210 834	99,0%	99,8%	-0,1%
I.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	87	70	0,0%	0,0%	24,3%
II.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	209 121	210 646	98,3%	99,7%	-0,7%
III.	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	1 436	118	0,7%	0,1%	1116,9%
B.	KOSZTY I STRATY OPERACYJNE	-201 836	-204 404	99,1%	99,4%	-1,3%
I.	Koszty operacyjne, w tym:	-201 451	-203 970	98,9%	99,2%	-1,2%
1	zużycie materiałów i energii	-1 204	-1 096	0,6%	0,5%	9,9%
2	usługi obce	-188 194	-190 504	92,4%	92,6%	-1,2%
3	wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-4 573	-4 052	2,2%	2,0%	12,9%
4	podatki i opłaty	-875	-858	0,4%	0,4%	2,0%
5	amortyzacja	-6 268	-7 174	3,1%	3,5%	-12,6%
6	pozostałe koszty działalności	-221	-217	0,1%	0,1%	1,8%
7	koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	-116	-69	0,1%	0,0%	68,1%
II.	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-385	-434	0,2%	0,2%	-11,3%
III.	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości "wartości firmy"	0	0	0,0%	0,0%	-
C.	PRZYCHODY I KOSZTY Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-15	-3	0	0	400,0%
I.	Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-15	-3	0,0%	0,0%	400,0%
II.	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	0	0	0,0%	0,0%	x
III.	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	0	0	0,0%	0,0%	x
D.	ZYSK / (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (A+B+C)	8 793	6 427	115,1%	124,0%	36,8%
E.	PRZYCHODY FINANSOWE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 152	526	1,0%	0,2%	309,1%
F.	KOSZTY FINANSOWE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-1 931	-1 308	0,9%	0,6%	47,6%
G.	ZYSK / (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM (D+E+F)	9 014	5 645	118,0%	108,9%	59,7%
H.	PODATEK DOCHODOWY	-1 375	-461	-18,0%	-8,9%	198,3%
1	Bieżący podatek dochodowy	-1 208	-740	-15,8%	-14,3%	63,2%
2	Odroczony podatek dochodowy	-167	279	-2,2%	5,4%	-159,9%
I.	ZYSK / (STRATA) ZA OKRES Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ (G+H)	7 639	5 184	100,0%	100,0%	47,4%
	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA:	0	0	0,0%	0,0%	-
J.	ZYSK / (STRATA) NETTO ZA OKRES Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	0	0	0,0%	0,0%	-
K.	ZYSK / (STRATA) ZA OKRES (I+J)	7 639	5 184	100,0%	100,0%	47,4%
L.	UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI	-8	-54			-85,2%
M.	ZYSK/ (STRATA) ZA OKRES PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI (K-L)	7 647	5 238			46,0%

III. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy

A	WSKAŹNIKI FINANSOWANIA	2013 r.	2012 r.	SPOSÓB WYLICZENIA
1	Stopa zadłużenia	62,9%	59,1%	zobowiązania / pasywa
2	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	169,2%	144,3%	(zobowiązania - rezerwy) / kapitały własne
3	Szybkość spłaty zobowiązań	84,2%	80,9%	(należności handlowe+ środki pieniężne) / zobowiązania krótkoterminowe
4	Wskaźnik zdolności płatniczej	13,1%	8,7%	środki pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe
5	Płynność	1,26	1,22	aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe
B	WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	2013 r.	2012 r.	SPOSÓB WYLICZENIA
1	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	10%	7%	wynik finansowy netto/kapitały własne
2	Rentowność aktywów (ROA)	11%	7%	wynik finansowy netto/średni stan aktywów netto

Na podstawie analizy wskaźnikowej można stwierdzić, iż sytuacja w Grupie oraz wielkości podstawowych wskaźników w 2013 roku kształtowały się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego. Suma bilansowa w roku badanym wyniosła 134 802 tys. zł i wzrosła do roku ubiegłego o 32%, zysk netto osiągnął wartość 7 639 tys. zł i wzrósł do roku ubiegłego o 47% natomiast wartość przychodów i zysków operacyjnych kształtowała się na poziomie zbliżonym do roku 2012. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł do poziomu 62,9% co świadczy o zwiększonym udziale środków obcych w finansowaniu działalności Grupy. Wskaźniki płynności kształtowały się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego (poziomie optymalnym).

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, wskazują że nie istnieje poważne zagrożenie utraty możliwości prowadzenia działalności w niezmiernie istotnie skali w ciągu najbliższego roku.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

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

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

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

Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.

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

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

2. Konsolidacja kapitałów i wyłączenia konsolidacyjne

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej.

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

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

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

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

4. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

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

5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

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

7. Informacje dodatkowe

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

8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

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

9. Zdarzenia po dacie bilansu

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

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

10. Zgodność z prawem

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

D. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych.
3. Integralną część raportu stanowi skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku.

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

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

Warszawa 5 czerwca 2014 roku