



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

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

za okres 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r.

Warszawa 30 kwietnia 2015 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 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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 2014 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 0, poz. 330 z późn. zm.),
- 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

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 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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 Jednostki jest kompletne, zgodne z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Andrzej Pulut
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10972
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214, Regon: 010629233
KRS: 0000099028

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 30 kwiecień 2015 r.



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

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

za okres 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r.

Warszawa 30 kwietnia 2015 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	6
B. ANALIZA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ I OCENA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	7
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
II. ZMIANA POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	10
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11
1. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	11
2. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW I WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	11
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	12
4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	12
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	12
6. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	12
7. INFORMACJE DODATKOWE	12
8. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
9. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	13
10. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM	13
D. PODSUMOWANIE BADANIA	13

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 9782/2014 z dnia 30.06.2014

Na koniec badanego okresu Grupa posiada:

- kapitał zakładowy	31 616 tys. zł
- pozostałe kapitały własne Grupy	32 709 tys. zł

Na dzień 31.12.2014 r. struktura własności kapitału zakładowego Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji PLN	Udział %-owy
W Investments S.A.	14 698 362	14 698 362,00	46,49 %
Al. Awael Investments Limited	7 000 000	7 000 000,00	22,14 %
Pozostali	9 917 740	9 917 740,00	31,37 %
Ogółem	31 616 102	31 616 102,00	100,00 %

Kapitał akcyjny Grupy na dzień bilansowy wynosi 31.616.102,00 zł i dzieli się na 31.616.102 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,
- 2.216.102 akcji zwykłych serii E.

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 :

- Tele - Polska Sp. z o.o. – usługi telefonii stacjonarnej i dostępu do Internetu
- DID Sp. z o.o. – usługi telekomunikacyjno – głosowe / transmisja danych,
- E-Telko Sp. z o.o.– usługi multioperatora telekomunikacyjnego
- Teltraffic Sp. z o.o. – międzynarodowa terminacja ruchu telekomunikacyjnego
- TelePolska Holding S.A. – segment inwestycyjny – zarządzanie holdingiem
- Mail-Box Sp. z o.o. – komercjalizacja i rozwój innowacyjnych narzędzi reklamy
- Polska Energetyka Pro Sp. z o.o. – sprzedaż energii elektrycznej do gospodarstw domowych.
- Telekomunikacja dla Domu Sp. z o.o. – Spółka świadczy usługi telekomunikacyjne dla klientów indywidualnych.
- New Age Ventures Sp. z o.o. – Spółka powstała w obecnym roku obrotowym. Nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej

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>	<i>Okres</i>
Bernhard Friedl	Prezes Zarządu	01.01.2014 r. - 30.04.2015 r.
Mark Phillip Montoya	Członek Zarządu	01.01.2014 r. - 30.04.2015 r.
Bartłomiej Sergiusz Gajewski	Członek Zarządu	02.03.2015 r. - 30.04.2015 r.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 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 Audyty Sp. z o.o.	31.12.2014
Tele - Polska Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	WBS Audyty Sp. z o.o.	31.12.2014
Teltraffic Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	WBS Audyty Sp. z o.o.	31.12.2014
DID Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	WBS Audyty Sp. z o.o.	31.12.2014
Polska Energetyka Pro Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	WBS Audyty Sp. z o.o.	31.12.2014
Mail-Box Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	WBS Audyty Sp. z o.o.	31.12.2014
Telekomunikacja dla Domu Sp. z o.o.	100%	konsolidacja pełna	Stanowisko z przeglądu pakietu konsolidacyjnego	WBS Audyty Sp. z o.o.	31.12.2014
New Age Ventures	100%	konsolidacja pełna	Stanowisko z przeglądu pakietu konsolidacyjnego	WBS Audyty Sp. z o.o.	31.12.2014

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 31.12.2014 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	45 926	3 237
Podmioty zależne	156 586	10 354
RAZEM	202 512	13 591
Korekty konsolidacyjne	-47 743	-3 493
Suma sprawozdania skonsolidowanego	154 769	10 098

II. *Badanie sprawozdania finansowego*

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyty 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 Andrzej Pulut, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10972.

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 Rady Nadzorczej z dnia 02.03.2015 r. Spółka WBS Audyty Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r., umowa na badanie została zawarta dnia 3.03.2015 roku. Badanie przeprowadzono w okresie od 04.03.2015 r. do 30.04.2015

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wrywkowym 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 Audyty 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 tj. za okres 01.01.2013 r. – 31.12.2013 r., zostało przeprowadzone przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2013 r. - 31.12.2013 r., zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30.06.2014 r.,
- Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2013 r. - 31.12.2013 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym i przekazane do publikacji w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 08.08.2014

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 31.12.2014	stan na 31.12.2013	struktura w %		Zmiana w % 2014/2013 (BZ - BO)/BO
			31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	
A Aktywa trwałe	50 167	41 258	32,4%	30,6%	21,6%
A.1 Rzeczowe aktywa trwałe	22 423	9 324	14,5%	6,9%	140,5%
A.2 Wartość firmy	14 892	14 892	9,6%	11,0%	0,0%
A.3 Inne wartości niematerialne	5 329	9 379	3,4%	7,0%	-43,2%
A.4 Inwestycje w nieruchomości	6 991	6 991	4,5%	5,2%	0,0%
A.5 Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	499	563	0,3%	0,4%	-11,4%
A.5.1 - pożyczki udzielone	499	563	0,3%	0,4%	-11,4%
A.6 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	109	0,0%	0,1%	-69,7%
B Aktywa obrotowe	104 602	93 544	67,6%	69,4%	11,8%
B.1 Zapasy	522	0	0,3%	0,0%	-
B.2 Należności handlowe	51 719	52 927	33,4%	39,3%	-2,3%
B.3 Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	16	259	0,0%	0,2%	-93,8%
B.4 Pozostałe należności	18 965	17 536	12,3%	13,0%	8,1%
B.5 Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	11 985	6 615	7,7%	4,9%	81,2%
B.5.1 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2	21	0,0%	0,0%	-90,5%
B.5.2 - aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	2 338	1 380	1,5%	1,0%	69,4%
B.5.3 - udzielone pożyczki	9 645	5 214	6,2%	3,9%	85,0%
B.6 Rozliczenia międzyokresowe	9 239	6 460	6,0%	4,8%	43,0%
B.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 156	9 747	7,9%	7,2%	24,7%
A+B Suma aktywów	154 769	134 802	100,0%	100,0%	100,0%

Grupa Kapitałowa Tele-Polska Holding S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013	struktura w %		Zmiana w % 2014/2013 (BZ - BO)/BO
				31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	
C	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Funduszu	64 325	50 066	41,6%	37,1%	28,5%
C.1	Kapitał zakładowy	31 616	29 400	20,4%	21,8%	7,5%
C.2	Pozostałe kapitały	23 188	12 757	15,0%	9,5%	81,8%
C.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	9 521	7 909	6,2%	5,9%	20,4%
C.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	(577)	262	-0,4%	0,2%	-320,2%
C.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	10 098	7 647	6,5%	5,7%	32,1%
D	Udziały niesprawujące kontroli	0	0	0,0%	0,0%	-
C+D	Razem kapitał własny	64 325	50 066	41,6%	37,1%	28,5%
E	Zobowiązania długoterminowe	16 717	10 263	10,8%	7,6%	62,9%
E.1	Kredyty i pożyczki	16 691	10 204	10,8%	7,6%	63,6%
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0,0%	0,0%	-
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0,0%	0,0%	-
E.4	Inne pasywa długoterminowe	26	59	0,0%	0,0%	-55,9%
F	Zobowiązania krótkoterminowe	73 727	74 473	47,6%	55,2%	-1,0%
F.1	Zobowiązania handlowe	49 355	45 828	31,9%	34,0%	7,7%
F.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 165	641	0,8%	0,5%	81,7%
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 599	8 009	3,6%	5,9%	-30,1%
F.4	Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	2	0	0,0%	0,0%	-
F.5	Kredyty i pożyczki	12 683	15 959	8,2%	11,8%	-20,5%
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	4 923	4 036	3,1%	3,0%	22,0%
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0	0	0,0%	0,0%	-
E+F	Razem zobowiązania	90 444	84 736	58,4%	62,9%	6,7%
C+D+E+F	Suma pasywów	154 769	134 802	100,0%	100,0%	14,8%

II. Zmiana pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

	Wyszczególnienie			Struktura w %		Zmiana w %
		01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013	2014	2013	(BZ - BO)/BO
A.	PRZYCHODY I ZYSKI OPERACYJNE	262 087	210 644	98,9%	99,0%	24,4%
I.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	242 910	209 121	91,7%	0,0%	279106,9%
II.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	7 480	87	2,8%	98,3%	-96,4%
III.	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	11 697	1 436	4,4%	0,7%	714,6%
B.	KOSZTY I STRATY OPERACYJNE	-250 316	-201 836	99,1%	99,1%	24,0%
I.	Koszty operacyjne, w tym:	-247 532	-201 451	98,0%	98,9%	22,9%
1	zużycie materiałów i energii	-1 470	-1 204	0,6%	0,6%	22,1%
2	usługi obce	-224 411	-188 194	88,8%	92,4%	19,2%
3	wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-5 796	-4 573	2,3%	2,2%	26,7%
4	podatki i opłaty	-1 493	-875	0,6%	0,4%	70,6%
5	amortyzacja	-9 051	-6 268	3,6%	3,1%	44,4%
6	pozostałe koszty działalności	-228	-221	0,1%	0,1%	3,2%
7	koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	-5 083	-116	2,0%	0,1%	4281,9%
II.	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-2 784	-385	1,1%	0,2%	623,1%
C.	ZYSK / (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (A+B+C)	11 771	8 808	116,6%	115,1%	33,9%
D.	PRZYCHODY FINANSOWE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 784	2 152	1,0%	1,0%	29,4%
E.	KOSZTY FINANSOWE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-2 347	-1 946	0,9%	0,9%	21,5%
F.	ZYSK / (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM (D+E+F)	12 208	9 014	120,9%	118,0%	35,4%
G.	PODATEK DOCHODOWY	-2 110	-1 375	-20,9%	-18,0%	53,5%
1	Bieżący podatek dochodowy	-2 034	-1 208	-20,1%	-15,8%	68,4%
2	Odroczony podatek dochodowy	-76	-167	-0,8%	-2,2%	-54,5%
H.	ZYSK / (STRATA) ZA OKRES Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ (G+H)	10 098	7 639	100,0%	100,0%	32,2%
	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA:	0	0	0,0%	0,0%	-
I.	ZYSK / (STRATA) NETTO ZA OKRES Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	0	0	0,0%	0,0%	-
J.	ZYSK / (STRATA) ZA OKRES (I+J)	10 098	7 639	100,0%	100,0%	32,2%
K.	UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI	0	-8			-100,0%
L.	ZYSK / (STRATA) ZA OKRES PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI (K-L)	10 098	7 647			32,1%

III. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy

A	WSKAŹNIKI FINANSOWANIA	2014 r.	2013 r.	SPOSÓB WYLICZENIA
1	Stopa zadłużenia	58,4%	62,9%	zobowiązania / pasywa
2	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	140,6%	169,2%	(zobowiązania - rezerwy) / kapitały własne
3	Szybkość spłaty zobowiązań	86,6%	84,2%	(należności handlowe+ środki pieniężne) / zobowiązania krótkoterminowe
4	Wskaźnik zdolności płatniczej	16,5%	13,1%	środki pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe
5	Płynność	1,42	1,26	aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe
B	WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	2014 r.	2013 r.	SPOSÓB WYLICZENIA
1	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	15,7%	15,3%	wynik finansowy netto/kapitały własne
2	Rentowność aktywów (ROA)	5,7%	6,5%	wynik finansowy netto/aktywa netto

Na podstawie analizy wskaźnikowej można stwierdzić, iż sytuacja w Grupie oraz wielkości podstawowych wskaźników w 2014 roku kształtowały się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego. Suma bilansowa w roku badanym wyniosła 154 769 tys. zł i wzrosła do roku ubiegłego o 14,8%, zysk netto osiągnął wartość 10 098 tys. zł i wzrósł do roku ubiegłego o 32,1% natomiast wartość przychodów i zysków operacyjnych wzrosło względem 2013 roku o 24,4%. Wskaźnik ogólnego zadłużenia spadł do poziomu 58,4% co świadczy o zmniejszającym się udziale środków obcych w finansowaniu działalności Grupy. Wskaźniki płynności kształtowały się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego (poziomie optymalnym).

Wyniki badania sprawozdania finansowego jednostki sporządzonego na dzień 31.12.2014 r. oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

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

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Jednostki i Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 uwzględniają postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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 13 stron kolejno numerowanych.
3. Integralną część raportu stanowi skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku.



Andrzej Pulut
Kluczowy biegły rewident nr 10972
Przeprowadzający badanie w imieniu

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214, Regon: 010629233
KRS: 0000099028

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

Warszawa 30 kwietnia 2015 roku