

Tele-Polska Holding S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności za
okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia
2014 r.

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| 1. <i>Informacje wstępne</i> | 5 |
| 2. <i>Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym</i> | 6 |
| 3. <i>Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte zyski lub poniesione straty w roku obrotowym</i> | 6 |
| 4. <i>Omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki przynajmniej w najbliższym roku obrotowym</i> | 6 |
| 5. <i>Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Spółki jest na nie narażona</i> | 7 |
| 6. <i>Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce</i> | 7 |
| 6.1. <i>Ryzyko rynkowe</i> | 7 |
| 6.2. <i>Ryzyko kredytowe</i> | 7 |
| 6.3. <i>Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawnych lub ich interpretacji</i> | 8 |
| 6.4. <i>Ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami przepisów podatkowych</i> | 8 |
| 6.5. <i>Ryzyko związane z koniunkturą w branży telekomunikacyjnej</i> | 8 |
| 7. <i>Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych</i> | 9 |
| 7.1. <i>Zarządzanie płynnością</i> | 9 |
| 7.2. <i>Zarządzanie kapitałem</i> | 9 |
| 7.3. <i>Monitoring instrumentów finansowych</i> | 10 |
| 8. <i>Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej</i> | 10 |
| 9. <i>Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Spółki ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym</i> | 10 |
| 10. <i>Informacje o rynkach zbytu</i> | 10 |
| 11. <i>Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania</i> | 12 |
| 12. <i>Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe</i> | 12 |
| 13. <i>Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności</i> | 12 |
| 14. <i>Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok</i> | 12 |
| 15. <i>Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom</i> | 12 |

| | |
|--|----|
| 16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności | 13 |
| 17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik..... | 13 |
| 18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej | 13 |
| 19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego Grupą Kapitałową..... | 13 |
| 20. Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie | 14 |
| 21. Wynagrodzenia osób zarządzających i osób nadzorujących | 14 |
| 22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych..... | 14 |
| 23. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania | 15 |
| 23.1. Data zawarcia przez Spółkę umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa | 15 |
| 23.2. Wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych..... | 15 |
| 24. Zasady ładu korporacyjnego | 15 |
| 24.1. Informacje dotyczące stosowanych przez Spółkę praktyk w zakresie ładu korporacyjnego | 15 |
| 24.2. Wskazanie w jakim Spółka odstąpiła od postanowień Dobrych Praktyk oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia | 16 |
| 25. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki | 18 |
| 26. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień..... | 18 |
| 27. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki | 18 |
| 28. Sposób działania organów Spółki | 18 |
| 28.1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy | 18 |
| 28.2. Zarząd | 21 |
| 28.3. Rada Nadzorcza | 22 |
| 28.4. Komitet Audytu | 24 |
| 28.5. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółką w ciągu ostatniego roku obrotowego | 26 |
| 29. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji..... | 26 |
| 29.1. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających | 26 |

| | |
|--|----|
| 29.2. Opis uprawnień osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji | 26 |
| 30. Opis zasad zmian Statutu Spółki | 27 |
| 31. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji | 28 |
| 32. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2014 roku umowach kredytowych i umowach pożyczek oraz udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach | 28 |
| 32.1. Umowy pożyczek zaciągniętych | 28 |
| 32.2. Umowy kredytowe | 28 |
| 32.3. Umowy pożyczek udzielonych | 28 |
| 32.4. Poręczenia udzielone | 29 |
| 32.5. Poręczenia otrzymane | 29 |
| 32.6. Gwarancje udzielone | 29 |
| 32.7. Gwarancje otrzymane | 29 |
| 33. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej z osób oddzielnie) | 29 |
| 34. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania | 29 |
| 35. Oświadczenie osób zarządzających | 30 |

1. Informacje wstępne

Tele-Polska Holding Spółka Akcyjna („Spółka”, „TPH”) jest spółką notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”). Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa, biuro Spółki mieści się przy ul. Al. Jerozolimskie 123A, (02-017) w Warszawie.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000320565. Spółce nadano numer statystyczny REGON 015529329 oraz Numer Identyfikacji Podatkowej NIP 526-27-25-362. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, jak również odpowiednich przepisów dotyczących spółek publicznych. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingów finansowych (64.20Z PKD).

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

Raport okresowy Tele-Polska Holding SA za rok obrotowy 2014 zawiera Sprawozdanie Zarządu z działalności Tele-Polska Holding SA w 2014 roku, prezentujące informacje zgodnie z wymogami § 92 ust. 1 pkt 4 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...] („Rozporządzenie”), wybrane dane finansowe, o których mowa w § 92 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia oraz sprawozdanie finansowe Tele-Polska Holding za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku sporządzone zgodnie z § 92 ust. 1 pkt 3 lit b Rozporządzenia.

Oświadczenie Zarządu, o którym mowa w § 92 ust. 1 pkt 5 i 6 Rozporządzenia, zamieszczono w ostatnim punkcie niniejszego Sprawozdania. Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, o których mowa w § 92 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia, stanowi załącznik do raportu okresowego.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

Emitent wykazuje przychody ze sprzedaży usług oraz z tytułu obsługi spółek zależnych. W 2014 roku przychody jednostkowe ze sprzedaży i zyski operacyjne wyniosły 2.295 tys. zł zaś koszty operacyjne 3.160 tys. zł. Zysk netto po 4 kwartałach 2014 roku osiągnął poziom 3.237 tys. zł, na co wpływ miała wypłacona dywidenda w wysokości 3.972 tys. zł. W związku z faktem nieprowadzenia przez Emitenta działalności operacyjnej, zasadnym jest rozpatrywanie wyników Emitenta wyłącznie przez pryzmat wyników skonsolidowanych.

3. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte zyski lub poniesione straty w roku obrotowym

W roku 2014 Spółka nie zanotowała czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na jej działalność.

4. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

Emitent nie prowadzi działalności operacyjnej bezpośrednio. Jego wyniki zależą od kondycji zarządzanych i nadzorowanych przez Tele-Polska Holding S.A. spółek zależnych, dlatego zasadne jest rozpatrywanie perspektyw rozwoju zależnie od ich działalności.

W zakresie działalności konsumenckiej w najbliższym roku obrotowym Grupa zamierza dalej koncentrować się na akwizycji klientów indywidualnych zarówno w zakresie działalności telekomunikacyjnej, jak i sprzedaży energii elektrycznej. Duża baza abonencka stwarza możliwości skutecznej dosprzedaży produktów (up-selling) w przyszłości, jak również umożliwia bardziej efektywną sprzedaż krzyżową (cross-selling). W najbliższych latach w zakresie działania na rynku telekomunikacyjnym Grupa będzie dążyła także do zmiany technologii świadczonych usług, przerzucając się z dotychczasowej na technologię mobilna, co wpłynie na obniżenie kosztów sprzedaży i uwolni potencjał do świadczenia szerszej gamy usług. Grupa zamierza także dywersyfikować swoją ofertę wchodząc na nowe rynki i oferując nowe produkty. Trwa realizacja projektu związanego z uruchomieniem sprzedaży gazu do odbiorców indywidualnych.

W zakresie działalności skierowanej do odbiorcy biznesowego Grupa w perspektywie najbliższego roku będzie się koncentrowała na utrzymaniu dotychczasowego stanu posiadania. Tele-Polska Holding S.A. nie pozyskała zaplanowanej wielkości środków z emisji akcji serii E poprzedzającej debiut na parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, co przełożyło się na wstrzymanie projektów infrastrukturalnych, których głównym beneficjentem miała być część biznesowa działalności grupy. W związku z tym faktem, możliwości zaoferowania nowych, atrakcyjnych produktów telekomunikacyjnych przez spółki zależne adresujących swoją ofertę do klienta biznesowego, zostały bardzo ograniczone.

W zakresie działalności opartej na współpracy z innymi operatorami krajowymi i zagranicznymi w segmencie hurtowym (głównie tranzyt i zakańczanie połączeń) w perspektywie najbliższego roku, Emitent spodziewa się spadku przychodów z tej działalności oraz znacznego spadku w przychodach ogółem. Perspektywy tego rynku nie pozwalają na budowanie wysokomarżowego i długoterminowego biznesu. Dodatkowo przy wciąż spadających

marżach biznes ten staje się coraz bardziej ryzykowny (przede wszystkim ryzyko należności oraz różnic kursowych). Polityka w tym zakresie bynajmniej nie oznacza rezygnacji z tej działalności, gdyż Grupa czerpie z jej tytułu także inne, mniej wymierne korzyści dla segmentu detalicznego, jednakże należy ją rozumieć jako brak koncentracji na jej rozwoju oraz świadome ograniczanie ryzyka poprzez rezygnację z niektórych nisko marżowych kontraktów.

5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Spółki jest na nie narażona

Opisane w sprawozdaniu ryzyka nie wyczerpują opisu całego potencjalnego ryzyka i niepewności jakie mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Mogą istnieć ryzyka obecnie nieznanne lub uznane za nieistotne, które w przyszłości mogą okazać się istotne. Zarząd na bieżąco monitoruje najważniejsze ryzyka, analizuje je i na bieżąco je ocenia. Podejmuje także działania mające na celu zmniejszenie ich potencjalnie niekorzystnego wpływu na działalność Grupy

6. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce

Działalność Grupy i osiągnięte przez nią wyniki finansowe powiązane są także z otoczeniem makroekonomicznym. Krajowy wzrost gospodarczy przekłada się m.in. na wzrost rozporzadzalnego dochodu obywateli oraz skłonność do konsumpcji, inwestowania lub oszczędzania. Na wyniki finansowe Grupy w ocenie Zarządu wpływ wywierają przede wszystkim takie czynniki makroekonomiczne, jak: tempo wzrostu PKB, poziom stóp procentowych, poziom inflacji, stopa bezrobocia, realny wzrost wynagrodzeń. Wpływają one na np. skłonność konsumentów i firm do zakupu usług i produktów oferowanych przez Grupę, możliwości finansowania działalności, możliwości efektywnego pozyskania kadr czy koszty zatrudnienia. Pogarszanie się sytuacji makroekonomicznej może m.in. spowodować obniżenie zainteresowania ofertą Grupy a tym samym negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe oraz ograniczyć dostępność kredytów. Ryzyko jest to częściowo ograniczone poprzez fakt postępującej dywersyfikacji działalności Grupy a także przez model biznesowy, który opiera się na długotrwałych relacjach z klientami i opłatach abonamentowych.

6.1. Ryzyko rynkowe

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

6.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez wierzycieli Spółki. Ryzyko kredytowe związane jest z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodnością kredytową klientów handlowych;
- wiarygodnością kredytową instytucji finansowych tj. banków;

- wiarygodnością kredytową podmiotów, w które Spółka inwestuje, udzielając pożyczek.

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

| Wyszczególnienie | 31.12.2014 (badane) | 31.12.2013 (badane) |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Pożyczki | 9 975 | 11 995 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 1 641 | 3 433 |
| Środki pieniężne | 79 | 77 |
| Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem | 11 695 | 15 505 |

6.3. Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawnych lub ich interpretacji

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, a także często niska jakość prac legislacyjnych, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Spółki mogą być zmiany przepisów lub niestabilność oraz nieprzejrzystość ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa handlowego, podatkowego oraz szeroko rozumianego prawa finansowego. Zdaniem Zarządu Spółki dywersyfikacja obszarów działalności spółek zależnych Grupy Kapitałowej znacznie redukuje wpływ potencjalnych zmian legislacyjnych na bieżącą sytuację gospodarczą i pozycję konkurencyjną Spółki.

6.4. Ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podejmowanych przez Spółkę decyzji biznesowych.

6.5. Ryzyko związane z koniunkturą w branży telekomunikacyjnej

Spółka prowadzi działalność w sektorze telekomunikacyjnym. Zasadnicza część skonsolidowanych przychodów Spółki jest wypracowana w tym segmencie. Biorąc powyższe pod uwagę koniunktura w branży telekomunikacyjnej wpływa istotnie na kondycję finansową Spółki. Spółka jest narażona także na inne ryzyka, związane z działalnością telekomunikacyjnych spółek zależnych, takie jak niekorzystne decyzje organów regulacyjnych (Urząd Komunikacji Elektronicznej, Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów).

7. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Na system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych stosowanych przez Spółkę składają się:

- narzędzia wykorzystywane w ramach użytkowanego systemu finansowo – księgowego danych spółek zależnych,
- ciągłą weryfikację zgodności prowadzonych ksiąg i systemu raportowania z obowiązującymi przepisami,
- wieloetapowy, niezależny proces akceptacji dokumentów źródłowych oraz prezentowanych danych finansowych poczynając od pracowników niskiego szczebla na zarządzie Spółki kończąc.

Dodatkowe informacje dotyczące zarządzania ryzykiem, także na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych, przedstawione są w odpowiednich częściach niniejszego sprawozdania z działalności oraz w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki.

7.1. Zarządzanie płynnością

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

7.2. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem spółek jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które zwiększałyby wartości spółek dla ich akcjonariuszy. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, spółki zazwyczaj mogą zaciągnąć kredyty, wyemitować obligacje, zdecydować o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje lub obligacje. Poniżej zaprezentowano strukturę zadłużenia Emitenta na koniec 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku.

| Wyszczególnienie | 31.12.2014 (badane) | 31.12.2013 (badane) |
|--|------------------------|------------------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 357 | 447 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu, handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 77 | 88 |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 79 | 77 |
| Zadłużenie netto | 355 | 458 |
| Kapitał własny | 42 233 | 34 836 |
| Kapitał razem | 42 233 | 34 836 |
| Kapitał i zadłużenie netto | 42 588 | 35 294 |
| Wskaźnik dźwigni | 0,83% | 1,30% |

7.3. Monitoring instrumentów finansowych

Spółka dokonuje okresowej analizy istotnych instrumentów finansowych oraz wycenia je i klasyfikuje pod względem możliwości generowania przyszłych dochodów. Klasyfikacji tej dokonuje się w chwili rozpoznania aktywów lub zobowiązań, a każde aktywum wycenia przynajmniej raz na zakończenie roku bilansowego.

Tabele przedstawiające porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań znajdują się w *Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014* w pkt 65.1.

8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania brak jest istotnych postępowań toczących się przed sądem bądź organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, dotyczących Spółki. Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółka nie jest stroną postępowań administracyjnych, które mogłyby mieć istotny wpływ na działalność Spółki.

Spółka informuje, iż nie jest stroną postępowań przed Komisją Nadzoru Finansowego.

9. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Spółki ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Emitent wykazuje przychody ze sprzedaży usług oraz z tytułu obsługi spółek zależnych. W 2014 roku przychody jednostkowe ze sprzedaży i zyski operacyjne wyniosły 2.295 tys. zł zaś koszty operacyjne 3.160 tys. zł. Zysk netto po 4 kwartałach 2014 roku osiągnął poziom 3.237 tys. zł, na co wpływ miała wypłacona dywidenda w wysokości 3.972 tys. zł. W związku z faktem nieprowadzenia przez Emitenta działalności operacyjnej, zasadnym jest rozpatrywanie wyników Emitenta wyłącznie przez pryzmat wyników skonsolidowanych.

10. Informacje o rynkach zbytu

Tele-Polska Holding S.A. jako taka nie prowadzi bezpośrednio działalności na rynku telekomunikacyjnym oraz na rynku detalicznym sprzedaży energii elektrycznej. Jej wyniki finansowe i stan aktywów zależą wyłącznie od osiągnięć i wyników jej spółek zależnych. Dlatego też, na rynki zbytu Emitenta należy patrzeć przez pryzmat działalności całej grupy kapitałowej.

Grupa działa obecnie na rynku telekomunikacyjnym (przede wszystkim segment telefonii stacjonarnej i hurtowy) oraz na rynku detalicznym sprzedaży energii elektrycznej.

Rynek telekomunikacyjny

Rynek telekomunikacyjny jest wysoce konkurencyjny i ogółem od lat notuje nieznaczny ale systematyczny spadek wartości. W 2013 r. wg UKE jego wartość wynosiła 40,15 mld zł. Struktura tego rynku od lat jest stabilna a blisko 70% wartości rynku przypada na telefonię mobilną, stacjonarna oraz dostęp do internetu. Za spadek wartości rynku w znacznej mierze odpowiada segment usług mobilnych w którym od lat regulator systematycznie obniża wartość stawek rozliczeń międzyoperatorskich tzw. MTR, oraz rozwój ofert ryczałtowych operatorów telefonii komórkowej. Drugim segmentem odnotowującym spadek wartości jest telefonia stacjonarna. W 2013 r. wartość tego segmentu UKE szacowało na 4,3 mld zł. Jedną z głównych przyczyn dla której spadają przychody z telefonii stacjonarnej, to poza coraz niższymi opłatami za ruch telekomunikacyjny oraz wartość abonamentu jest erozja bazy abonentów, przede wszystkim byłej Telekomunikacji Polskiej S.A. a obecnie Grupy Orange. Część z nich przechodzi do operatorów alternatywnych takich jak Grupa Kapitałowa Tele-Polska Holding S.A., część po prostu rezygnuje z tej usługi, przenosząc się do operatorów telefonii komórkowej lub zadowolając się jedynie już posiadany telefonem komórkowym. Należy jednak zauważyć, iż spadek w tym segmencie rynku wytraca swoją dynamikę (z 16% w 2010 r. do 4,8% w 2013 r.). Z perspektywy Emitenta nadal jest to znaczący rynek, z co najmniej 6,5 milionami abonentów, z którego spółki zależne Emitenta przez najbliższe lata mogą osiągać znaczące przychody i zyski. Grupa dobrze rozumie zachodzące zmiany na rynku i od lat z powodzeniem na nim działa, zwiększając przychody i zyski ale przede wszystkim bazę abonentów. W najbliższych latach w zakresie działania na rynku telekomunikacyjnym Grupa przede wszystkim będzie dążyła do zmiany technologii świadczonych usług, przerzucając się z dotychczasowej, na technologię mobilna, co wpłynie na obniżenie kosztów sprzedaży i uwolni potencjał do świadczenia szerszej gamy usług.

Segment hurtu na którym jest także obecny Emitent w 2013 roku był szacowany przez UKE na 1,4 mld zł. Podobnie jak w przypadku telefonii stacjonarnej, także i segment hurtu (przede wszystkim w zakresie tranzytu oraz zakańczania połączeń) systematycznie notuje spadki. Grupa Kapitałowa Tele-Polska Holding z udziałem 16,7% jest drugim największym graczem na krajowym rynku zaraz po dawnej Telekomunikacji Polskiej S.A. (obecnie Grupa Orange) z udziałem 42,5%. Polityka Grupy w zakresie usług hurtowych koncentruje się jednak na ich utrzymaniu i nie przewiduje rozwoju w tym zakresie. Przeciwnie, spodziewa się w najbliższych latach spadku udziału tego segmentu w przychodach ogółem Grupy. Zarząd nie widzi znaczących perspektyw rozwoju w tym segmencie.

Rynek detaliczny energii

Emitent poprzez jedna ze swoich spółek zależnych jest obecny na detalicznym rynku energii jako alternatywny sprzedawca. Po stronie popytowej tego rynku znajdują się odbiorcy końcowi których wg URE jest ok. 16,7 mln, z czego ok. 90% (ponad 15 mln) to odbiorcy z grupy G, w tym w przeważającej większości odbiorcy w gospodarstwach domowych (ponad 14 mln). Wolumen energii dostarczonej dla tej grupy stanowi ok. 24% całości dostaw energii elektrycznej. Pozostała grupa odbiorców końcowych to odbiorcy należący do grup taryfowych A, B i C nieobsługiwanych przez spółki zależne Emitenta. (są to odbiorcy przemysłowi i biznesowi). Ceny obowiązujące na tym rynku podlegają regulacjom URE co podyktowane jest potrzebą monitorowania funkcjonowania rynku detalicznego w celu zabezpieczenia interesów najsłabszej grupy odbiorców. Tym niemniej, ceny energii elektrycznej cechowały się i nadal cechują istotnym zróżnicowaniem w poszczególnych segmentach rynku. Wynika

ono z następujących uwarunkowań: technologii produkcji (szczególnie wykorzystywanego paliwa), horyzontu czasowego dostaw, profilu dostaw, bieżącego zrównoważenia popytu i podaży. Ma to znaczenie dla Emitenta w kontekście kosztów zakupu energii odsprzedawanej następnie odbiorcom detalicznym.

11. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Tele-Polska Holding SA nie ma powiązań organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami. Emitent nie wyklucza, że w przyszłości będą realizowane projekty z podmiotami spoza Grupy.

12. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

Spółka oraz jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Natomiast opis transakcji z podmiotami powiązаныmi znajduje się w *Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 w pkt 53.*

13. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W 2014 roku Emitent dokonał emisji akcji serii E. W ramach emisji wpływy brutto wyniosły 4.675 tys. zł zaś wpływy netto wyniosły 4.160 tys zł. Zgodnie z celami emisyjnymi, w ramach których szacowane wpływy miały wynieść 20 mln zł, ich wykorzystanie miało być następujące :

1. Rozwój bazy abonenckiej ok. 3.700 tys. zł TelePolska Sp. z o.o. 19,7%
2. Rozbudowa infrastruktury sieciowej ok. 9.000 tys zł DID Sp. z o.o. oraz eTelko Sp. z o.o. 47,9%
3. Stworzenie centrum przetwarzania danych ok. 6 100 000 zł eTelko Sp. z o.o. 32,4%

Faktyczne wpływy netto z emisji akcji serii E w kwocie 4.160 tys. zł zostały w całości przeznaczone na akwizycje klientów indywidualnych w segmencie telekomunikacyjnym.

14. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazаныmi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2014, dotyczących wyników finansowych.

15. Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowięzań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Większą część zobowiązań finansowych Emitenta oraz Grupy stanowią zobowiązania handlowe oraz zobowiązania kredytowe. Emitent nie widzi ryzyka związanego z brakiem zdolności z wywiązania się w ich spłacie.

16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Emitent nie planuje w najbliższej przyszłości istotnych inwestycji kapitałowych.

17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Poza zdarzeniami opisanymi w sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły istotne czynniki o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki.

18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej

Strategia Emitenta opiera się na kontynuacji rozwoju i wspierania wiedzą oraz zasobami, spółek zależnych Grupy, które zwiększając swoją efektywność i zasięg działania wpływają bezpośrednio na sytuację finansową całej Grupy, jak i Emitenta (np. poprzez wypłatę dywidendy). Emitent jako podmiot dominujący w Grupie, inicjuje pomysły oraz nowe projekty, a następnie nadzoruje ich realizację. Czynniki wewnętrzne mające wpływ na realizację zamierzeń Emitenta dotyczą przede wszystkim:

- kondycja finansowa spółek zależnych
- minimalizacja ryzyk działalności spółek zależnych
- możliwość pozyskania finansowania

Czynnikami zewnętrznymi mającymi wpływ na realizację zamierzeń Emitentą są m.in.:

- PKB
- wysokość stóp procentowych
- regulacje prawne

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupą Kapitałową

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zasadniczych zmian w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupą Kapitałową.

20. Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

Nie istnieją umowy między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

21. Wynagrodzenia osób zarządzających i osób nadzorujących

Wynagrodzenie wypłacone przez Spółkę lub należne od Spółki członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Tele-Polska zaprezentowano poniżej:

| Wyszczególnienie | 01.01.2014 – 31.12.2014 (badane) | 01.01.2013 – 31.12.2013 (badane) |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Wynagrodzenia Zarządu, w tym: | 319 | 295 |
| - krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 319 | 295 |
| - świadczenia po okresie zatrudnienia | 0 | 0 |
| - pozostałe świadczenia pracownicze | 0 | 0 |
| - świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 0 | 0 |
| - płatności na bazie akcji | 0 | 0 |
| Wynagrodzenia Organów Nadzoru, w tym: | 0 | 0 |
| - krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 0 | 0 |
| - świadczenia po okresie zatrudnienia | 0 | 0 |
| - pozostałe świadczenia pracownicze | 0 | 0 |
| - świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 0 | 0 |
| - płatności na bazie akcji | 0 | 0 |
| RAZEM | 319 | 295 |

22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Emitenta numer 1/06/2011 z dnia 15 czerwca 2011 roku w Spółce został wdrożony Program motywacyjny dla pracowników Grupy Kapitałowej Emitenta. Program motywacyjny miał na celu stworzenie w Grupie Kapitałowej Emitenta mechanizmów motywujących kluczowych pracowników i osoby zatrudnione do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Emitenta, stabilizację kadry menedżerskiej oraz kluczowych pracowników i osób zatrudnionych w spółkach zależnych oraz stworzenie mechanizmu do przejrzystego i efektywnego wynagradzania członków zarządów, pracowników i osób zatrudnionych przez okres co najmniej 3 lat. Zgodnie z treścią przyjętego Programu motywacyjnego Emitent miał nabywać w latach 2012, 2013, 2014 akcje w celu ich zaoferowania pracownikom Grupy Kapitałowej Emitenta, przy czym łączna wartość nominalna akcji nie mogła przekraczać 5% kapitału zakładowego Emitenta, natomiast łączna cena nabycia akcji, powiększona o koszty ich nabycia, nie mogła być wyższa niż suma kapitałów rezerwowych, które zostały utworzone przez Emitenta w celu nabycia akcji w ramach Programu motywacyjnego. Szczegółowe warunki realizacji Programu motywacyjnego zostały określone w Regulaminie Programu motywacyjnego. Emitent do dnia 15 maja 2012, 2013, 2014 roku był zobowiązany do sporządzenia listy osób, którym zostaną przyznane opcje nabycia akcji Emitenta. Na dzień 15 maja 2012, 15 maja 2013 roku oraz 15 maja 2014 roku na liście tej nie było żadnych osób.

23. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania

23.1. Data zawarcia przez Spółkę umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa

Umowa na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2014 została zawarta przez Emitenta z WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 4 lok. U9B, w dniu 03.03.2015 na okres do 30.04.2015.

23.2. Wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie WBS Audyt Sp. z o.o. - podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

| Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy | 01.01.2014 – 31.12.2014 (badane) | 01.01.2013 – 31.12.2013 (badane) |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| - za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 21 | 8 |
| - za przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 8 | 17 |
| Razem | 29 | 25 |

24. Zasady ładu korporacyjnego

24.1. Informacje dotyczące stosowanych przez Spółkę praktyk w zakresie ładu korporacyjnego

Zgodnie z Regulaminem GPW Spółka jako podmiot notowany na GPW jest zobowiązana do przestrzegania zasad ładu korporacyjnego określonych w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW” („Dobre Praktyki”). Dobre Praktyki to zbiór rekomendacji i zasad postępowania odnoszący się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy, stanowiący Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2013 roku. Pełen tekst zbioru zasad ładu korporacyjnego jest dostępny publicznie na stronie internetowej GPW w sekcji poświęconej Zasadam Ładu Korporacyjnego: <http://www.corp-gov.gpw.pl/publications.asp>.

24.2. Wskazanie w jakim Spółka odstąpiła od postanowień Dobrych Praktyk oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia

Spółka nie stosuje się do następujących zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”:

Zasada I.5:

Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorujących Spółki są określane odpowiednio do zakresu zadań, odpowiedzialności z pełnionej funkcji, wielkości Spółki oraz jej wyników ekonomicznych. Spółka nie zamierza wprowadzać polityki wynagrodzeń z zastosowaniem zaleceń Komisji Europejskiej, chcąc zachować w tym zakresie większą swobodę decyzyjną.

Zasada I.9:

GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

Udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w strukturach Spółki jest uzależniony od kompetencji, umiejętności i efektywności. Decyzje dotyczące powoływania na stanowiska zarządu lub nadzoru nie są podyktowane płcią. Spółka nie może zatem zapewnić zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn na stanowiskach zarządczych i nadzorczych.

Zasada I.9a

Spółka prowadzi korporacyjną korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: [...]

- zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

Emitent odstąpił od stosowania powyższej zasady ze względów ekonomicznych. W ocenie Zarządu koszty związane z techniczną obsługą rejestracji przebiegu posiedzeń walnego zgromadzenia w formie audio i wideo, nie znajdują uzasadnienia ze względu na obecną strukturę akcjonariatu Emitenta oraz mogą okazać się niewspółmierne do ewentualnych korzyści. Ponadto według Zarządu nie istnieją zagrożenia płynące z niestosowania powyższej. Emitent przekazuje do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących oraz

zamieszcza na swojej stronie internetowej wszystkie prawem przewidziane informacje i dokumenty - umożliwiając akcjonariuszom zapoznanie się ze sprawami będącymi przedmiotem obrad walnego zgromadzenia.]

Zasada I.12 oraz IV.10:

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- *transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- *dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,*
- *wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.*

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

Zgodnie z art. 4065 KSH, udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie ma charakteru obowiązkowego zaś statut Spółki nie przewiduje takiej możliwości. W opinii Spółki, statut Spółki, przepisy KSH oraz obowiązujący w Spółce Regulamin Walnego Zgromadzenia regulują przebieg i udział w Walnych Zgromadzeniach w sposób kompleksowy i w pełni wystarczający.

Zasada II.2:

Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

Biorąc pod uwagę wielkość Emitenta oraz oczekiwaną kapitalizację rynkową w opinii Spółki przyszła ekspozycja na inwestorów zagranicznych będzie niewielka. W konsekwencji koszty związane z przygotowaniem strony internetowej w języku angielskim i przede wszystkim jej aktualizacji, które musiałyby ponieść Emitent, byłyby niewspółmierne w stosunku do korzyści.

Zasada II.1. pkt 2a):

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:

2a) corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat.

Wyjaśnienie przyczyn, dla których Spółka nie przestrzega zasady:

Biorąc pod uwagę, że Spółka nie zamierza stosować zasady I.9 dotyczącej zapewnienia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn na stanowiskach zarządczych i nadzorczych w opinii Emitenta nie jest celowe zamieszczenie na korporacyjnej stronie internetowej informacji odnośnie udziału kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej Spółki w okresie ostatnich dwóch lat.

Obecnie Emitent jako podmiot notowany na rynku alternatywnym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (*NewConnect*) stosuje zasady ładu korporacyjnego przewidziane dla spółek notowanych na tym parkiecie w zakresie wskazanym na stronie internetowej Emitenta (www.tphsa.pl w sekcji Relacji inwestorskich, podstrona

Dokumenty i prezentacje) w dokumencie „Oświadczenie Spółki Tele-Polska Holding S.A. w przedmiocie przestrzegania przez spółkę *Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect*”.

25. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

Na dzień 31.12.2014 lista Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów kształtowała się następująco:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Liczba głosów | Udział w kapitale | Udział w głosach |
|------------------------------|--------------|---------------|-------------------|------------------|
| W Investments S.A. | 14.698.362 | 14.698.362 | 46,49% | 46,49% |
| Al Awael Investments Limited | 7.000.000 | 7.000.000 | 22,14% | 22,14% |

Osoby posiadające pośrednio powyżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce:

| Imię i nazwisko | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu | Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki | Podmiot |
|------------------|--------------|------------------------------|--------------------------------------|---|--------------------|
| Piotr Wiśniewski | 14 698 362 | 46,49% | 14 698 362 | 14 698 362 | W Investments S.A. |

26. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień

Nie dotyczy.

27. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki

Spółce nie są znane ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Spółki oraz w zakresie wykonywania prawa głosu z akcji Spółki.

28. Sposób działania organów Spółki

28.1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty; oraz

c) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest natomiast w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych oraz w Statucie, a także gdy organy Spółki lub osoby uprawnione do zwoływania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uznają to za wskazane.

Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie raportów bieżących. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 399 §1 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia art. 399 §3 Kodeksu spółek handlowych przyznaje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce. Akcjonariusze ci wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym przez przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu spółki, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne

Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad i powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie raportów bieżących. Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z Akcjonariuszy Spółki może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące Akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych (art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych).

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji Spółki zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych będą stanowiły podstawę dla sporządzenia wykazu przez ten podmiot, który zostanie następnie przekazany KDPW jako podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych. Na tej podstawie KDPW sporządzi wykaz uprawnionych z akcji do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. Wykaz sporządzony przez KDPW zostanie przekazany Spółce i będzie stanowił podstawę dla ustalenia przez Spółkę listy uprawnionych z akcji do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Akcjonariusz Spółki publicznej może żądać przesłania mu listy Akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

W okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia akcjonariusz Spółki może przenosić akcje.

Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Akcjonariusze Spółki mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest Członek Zarządu, Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik Spółki lub Spółdzielni zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik – Członek Zarządu, Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik Spółki lub Spółdzielni zależnej od Spółki – głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Zgodnie z art. 403 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, a także może odbywać się w miejscowości będącej siedzibą Spółki prowadzącej giełdę, na której akcje Spółki są przedmiotem obrotu.

Zgodnie z § 33 Statutu Spółki wszelkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie powinny być wnoszone wraz z pisemnym uzasadnieniem. Uzasadnienia nie wymagają sprawy typowe rozpatrywane przez Walne Zgromadzenia, jak również sprawy porządkowe i formalne. Zgodnie z § 34 Statutu zmiana porządku obrad Walnego Zgromadzenia, polegająca na usunięciu określonego punktu z porządku obrad lub zaniechaniu rozpatrzenia sprawy ujętej w porządku obrad wymaga $\frac{3}{4}$ głosów. Natomiast jeżeli z wnioskiem takim występuje Zarząd, zmiana wymaga bezwzględnej większości głosów. Jeżeli zmian dotyczy punkt wprowadzonego na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy zmiana jest możliwa tylko pod warunkiem, iż wszyscy obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze, którzy zgłosili wniosek o umieszczenie określonego punktu w porządku obrad wyrażą zgodę na dokonanie takiej zmiany.

Zgodnie z § 35 Statutu Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin, określający organizację i sposób prowadzenia obrad.

Spółka nie posiada Regulaminu Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały pod warunkiem udziału w nim akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 51 procent kapitału zakładowego Spółki.

28.2. Zarząd

Zarząd prowadzi sprawy i reprezentuje Spółkę. Ponadto do kompetencji Zarządu należy prowadzenie wszelkich spraw nie zastrzeżonych do kompetencji pozostałych organów, czyli Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Każdy członek Zarządu może prowadzić, bez uprzedniej uchwały Zarządu, sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółkę. Jeżeli jednak przed załatwieniem takiej sprawy, choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółkę, Statut w § 15 punkt 1 wymaga w tym zakresie uprzedniej uchwały Zarządu.

Zarząd Spółkę składa się z nie mniej niż jednego członka, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, za wyjątkiem członków Zarządu pierwszej kadencji, którzy zostali powołani przez wspólników prawnego poprzednika Spółkę, tj. Tele-Polska Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

Organizację i sposób działania Zarządu określa regulamin uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. Zgodnie z treścią § 15 punkt 3 Statutu Spółkę do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy jego członków.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółkę w przypadku Zarządu wieloosobowego wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Natomiast w przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie jedyny członek Zarządu.

Przy dokonywaniu czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, w imieniu której działa Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej wskazany w uchwale Rady Nadzorczej. Do dokonania czynności prawnej pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej.

Zgodnie z treścią Regulaminu Zarządu Spółkę, podstawą działania Zarządu jest oprócz Statutu, Kodeksu spółek handlowych, Regulamin Zarządu oraz uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Zgodnie z § 3 Regulaminu Zarząd jest upoważniony do podjęcia uchwały w sprawie wyodrębnienia zakresu kompetencji poszczególnych członków zarządu. W takim przypadku poszczególni Członkowie Zarządu są uprawnieni i zobowiązani do samodzielnego działania zgodnie z treścią uchwały w zakresie podejmowania decyzji przez Zarząd i reprezentowania Spółki. Zarząd może uchwalić regulamin organizacyjny Spółkę określający szczegółową strukturę Spółkę oraz inne sprawy organizacyjne. Zarząd jest zobligowany do uczestniczenia w obradach Walnego Zgromadzenia Spółkę w takim składzie, który umożliwia udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek Członka Zarządu, a w razie jego nieobecności wyznaczony przez Prezesa Członek Zarządu. Posiedzenia Zarządu zwoływana są nie rzadziej niż raz na 2 miesiące, w trybie pisemnym lub za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość. Na posiedzenia Zarządu mogą być zapraszani pracownicy Spółki, doradcy Spółki oraz inne osoby zaproszone przez Prezesa Zarządu. Posiedzeniom Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu lub wyznaczony przez niego Członek Zarządu Spółki.

Zgodnie z § 6 Regulaminu Zarządu uchwały mogą być powzięte, jeżeli wszyscy Członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Z posiedzeń Zarządu sporządzane są protokoły, których oryginały przechowywane są w siedzibie Spółki

Uchwały Zarządu wymagają następujące sprawy:

- a) budżet Spółki przy uwzględnieniu treści § 38 ust. 4 Statutu,
- b) przyjęcie strategii inwestycyjnej Spółki,
- c) sprawy dotyczące wydatków powyżej 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych) nie zatwierdzonych w budżecie, przy ograniczeniu wynikającym z postanowień § 20 pkt. 4 Statutu,
- d) sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy,
- e) sprawozdanie finansowe Spółki,
- f) projekt propozycji podziału zysku i pokrycia strat,
- g) sprawozdanie z działalności i sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki,
- h) sprawy dotyczące nabywania, obciążania i zbywania nieruchomości,
- i) określenie struktury organizacyjnej Spółki i Grupy Kapitałowej,
- j) kandydatury na prokurenta Spółki,
- k) sprawy wnoszone przez Zarząd na posiedzenia Rady Nadzorczej,
- l) wszelkie inne czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu Spółki.

Zgodnie z treścią § 8 punkt 3m Regulaminu Zarządu uchwały w przedmiocie budżetu Spółki (punkt a), przyjęcia strategii inwestycyjnej (punkt b), sprawy dotyczące wydatków, których wartość przekracza kwotę 500.000 zł (punkt c) oraz wszelkie inne czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu (punkt l), muszą być podjęte bezwzględną większością głosów oddanych przy obecności wszystkich Członków Zarządu. Uchwała w sprawie powołania Prokurenta Spółki wymaga zgody wszystkich Członków Zarządu.

Przed zawarciem przez Spółkę istotnej umowy lub transakcji z podmiotem powiązanim, za wyjątkiem umów zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym posiada on większościowy udział kapitałowy, Zarząd powinien zwrócić się do Rady Nadzorczej Spółki o akceptację tej umowy lub transakcji.

Uchwały Zarządu podejmowane są, zgodnie z § 10 Regulaminu Zarządu, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podjęcie uchwały w trybie porozumiewania się na odległość wymaga uzasadnienia oraz uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim Członkom Zarządu.

28.3. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki składa się z nie mniej niż pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej, trzyletniej kadencji. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w trybie uchwały.

Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności. Za niezależnego członka Rady Nadzorczej nie może być uznana osoba, która:

- 1) jest osobą zarządzającą Spółką, podmiotem zależnym od Spółki, podmiotem powiązaniem z Spółką lub osobą najbliższą takiej osoby zarządzającej;
- 2) ma z Spółką lub z jakimkolwiek podmiotem zależnym od Spółki stosunki handlowe lub zawodowe, które miałyby istotne znaczenie dla Spółki lub takiej osoby;
- 3) ma ze Spółką lub jakimkolwiek podmiotem zależnym od Spółki bieżące stosunki handlowe lub zawodowe, które wiązałyby się z utrzymywaniem stałych stosunków z kierownictwem Spółki, nawet jeżeli nie są istotne gospodarczo;
- 4) jest pracownikiem Spółki, podmiotu zależnego od Spółki, podmiotu powiązanego ze Spółką lub osobą najbliższą pracownika lub ma podobne stosunki z taką osobą;
- 5) jest pracownikiem akcjonariusza lub podmiotu powiązanego z akcjonariuszem posiadającym więcej niż 5 % kapitału zakładowego Spółki lub jest osobą najbliższą pracownika lub ma podobne stosunki z taką osobą;
- 6) dokonuje transakcji lub pozostaje w stosunkach gospodarczych z akcjonariuszem lub podmiotem powiązaniem z akcjonariuszem posiadającym więcej niż 5% kapitału zakładowego Spółki lub podmiotu zależnego od Spółki, a które mogłyby mieć znaczący wpływ na podejmowanie przez tę osobę niezależnych decyzji.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jego działalności. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw przewidzianych w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz przepisach innych ustaw i postanowieniach Statutu Spółki, należy:

- a) wybór biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki;
- b) przyjmowanie tekstu jednolitego Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki;
- c) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy o submisję akcji;
- d) udzielanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania do świadczenia, jednorazowo lub na rzecz tej samej osoby w okresie jednego roku, o wartości przekraczającej kwotę 5.000.000 zł (pięć milionów złotych), jeżeli zaciągnięcie takiego zobowiązania nie zostało przewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie Spółki.

Rada Nadzorcza wybiera ze swojego składu Przewodniczącą. Może wybrać ze swego składu osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż co dwa miesiące. Miejscem posiedzeń Rady Nadzorczej jest miasto stołeczne Warszawa, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na piśmie, pod rygorem nieważności, zgodę na odbycie posiedzenia poza granicami miasta stołecznego Warszawy. Zgoda może dotyczyć tylko i wyłącznie posiedzenia, którego miejsce, data i godzina rozpoczęcia zostały dokładnie określone w treści oświadczenia obejmującego zgodę.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy albo na wniosek Zarządu lub innego członka Rady Nadzorczej, przy czym pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji. Jeżeli posiedzenie nie zostanie zwołane w tym trybie, posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, obejmujące porządek obrad oraz powinno być przekazane każdemu członkowi Rady Nadzorczej na piśmie na co najmniej 7 (siedem) dni przed dniem posiedzenia. Zaproszenie powinno określać datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad posiedzenia. Zmiana przekazanego członkom Rady Nadzorczej porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej może nastąpić tylko i wyłącznie wtedy, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu co do zmiany porządku obrad w całości lub w części. Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności członek Rady Nadzorczej upoważniony do tego na piśmie przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniu w głosowaniu jawnym, chyba że na wniosek któregoś z członków Rady Nadzorczej zostanie uchwalone głosowanie tajne nad określoną sprawą. W kwestiach dotyczących wyboru i odwołania członka lub członków Zarządu oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej, uchwały podejmowane są obligatoryjnie w głosowaniu tajnym.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, poprzez oddanie swojego głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Ponadto Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwały Rady Nadzorczej decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza jest zobowiązana do corocznego sporządzania sprawozdań ze swojej działalności, które przedstawia następnie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej zawiera zasadniczo zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki, a także ocenę pracy Rady Nadzorczej.

Zgodnie z treścią § 22 oraz stosownie do art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, Rada Nadzorcza Spółki w pełnym składzie wykonuje obowiązki Komitetu Audytu, ponieważ składa się z nie więcej niż pięciu członków.

Zgodnie z § 29 Statutu Spółki organizację i sposób działania Rady Nadzorczej określa regulamin, który uchwała Rada Nadzorcza a następnie zatwierdza Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Zgodnie z treścią Regulaminu Rady Nadzorczej, do jej kompetencji należy prócz spraw określonych w Statucie, co zostało wskazane powyżej oraz spraw zastrzeżonych zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych w szczególności:

- a) sporządzanie i przedstawianie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
- b) raz w roku dokonywanie i przedstawianie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu oceny swojej pracy,
- c) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- d) wybieranie biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki oraz, o ile jest sporządzane, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki,
- e) zatwierdzanie budżetu Spółki na każdy kolejny rok obrotowy,
- f) przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,
- g) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy o subemisję akcji,
- h) udzielanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania do świadczenia przez Spółkę, jednorazowo lub na rzecz tej samej osoby w okresie jednego roku, o wartości przekraczającej kwotę 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych), jeżeli zaciągnięcie takiego zobowiązania nie zostało przewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie Spółki.

28.4. Komitet Audytu

W Statucie Spółki jest uregulowana instytucja Komitetu Audytu, która została wprowadzona do § 22 Statutu Spółki.

Zgodnie z treścią § 22 Statutu Spółki Rada Nadzorcza powołuje ze swego składu Komitet Audytu. W przypadku, gdy Rada Nadzorcza Spółki danej kadencji składa się z nie więcej niż pięciu członków, zadania Komitetu Audytu

może wykonywać Rada Nadzorcza w pełnym składzie, zgodnie z art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym. Szczegółową organizację i sposób działania Komitetu Audytu lub innego komitetu powołanego przez Radę Nadzorczą określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie.

Obecnie zadania Komitetu Audytu pełni – z uwagi na jej aktualny skład - Rada Nadzorcza w pełnym składzie, zgodnie z art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Komitet Audytu kieruje się w swoich działaniach w szczególności postanowieniami Regulaminu oraz „Rekomendacjami dotyczącymi funkcjonowania Komitetu Audytu” wydanymi przez Komisję Nadzoru Finansowego. Komitet Audytu składa się co najmniej z trzech członków, w tym Przewodniczącego Komitetu Audytu, powoływanych przez Radę Nadzorczą na okres jej kadencji spośród członków Rady Nadzorczej. Kadencja i mandat członka Komitetu Audytu wygasają najpóźniej z dniem wygaśnięcia kadencji i mandatu tej osoby w Radzie Nadzorczej. W skład Komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej posiadający status niezależnego członka Rady Nadzorczej. Niezależny członek Rady Nadzorczej powinien jednocześnie posiadać kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Do głównych kompetencji Komitetu Audytu należy wspieranie Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych, w szczególności w zakresie monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej, monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem niefinansowym, monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, monitorowania niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym przypadku świadczenia usług innych, niż wykonywanie czynności rewizji finansowej, monitorowania relacji Spółki z podmiotami powiązаныmi. Regulamin ponadto szczegółowo reguluje główne obowiązki Komitetu Audytu w zakresie czynności monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej, czynności nadzoru dotyczących monitorowania skuteczności

systemu kontroli wewnętrznej, w zakresie monitorowania zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem niefinansowym, monitorowania niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz wykonywania czynności rewizji finansowej, monitorowania relacji z podmiotami powiązаныmi.

Komitet Audytu odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał, w terminach ustalonych przez Przewodniczącego Komitetu. W przypadkach szczególnych posiedzenie Komitetu Audytu może zostać zwołane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W posiedzeniu Komitetu mogą uczestniczyć, bez prawa udziału w głosowaniu, pozostali członkowie Rady Nadzorczej, członkowie Zarządu, dyrektor departamentu audytu wewnętrznego, przedstawiciel audytora zewnętrznego oraz inni zaproszeni goście. Przewodniczący Komitetu może zwołać posiedzenie Komitetu bez udziału wszystkich lub części wymienionych wyżej osób, z tym jednak, że przynajmniej raz w roku, w ramach posiedzenia

Komitetu, powinno odbyć się spotkanie członków Komitetu, wyłącznie z udziałem przedstawicieli audytora zewnętrznego i wewnętrznego. Prawo wnoszenia spraw na posiedzenia Komitetu przysługuje Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom Komitetu, a także członkom Zarządu i Akcjonariuszom Spółki. Komitet Audytu obowiązany jest dodatkowo do weryfikacji wypełniania przez Spółkę wymogów istniejących przepisów odnośnie do możliwości zgłaszania przez pracowników istotnych nieprawidłowości w Spółce, w formie skarg albo anonimowych doniesień i niezależnego badania takich spraw w celu podjęcia ewentualnych środków zaradczych.

Do obowiązków Komitetu Audytu należy w szczególności przedkładanie Radzie Nadzorczej podjętych wniosków, stanowisk i rekomendacji wypracowanych w związku z wykonywaniem funkcji Komitetu Audytu w terminie

umożliwiającym podjęcie przez Radę Nadzorczą stosownych działań, sprawozdania ze swojej działalności przynajmniej raz na pół roku, w terminie zatwierdzania sprawozdań rocznych i półrocznych Spółkę, sprawozdania ze swej działalności w danym roku obrotowym w terminie umożliwiającym Radzie Nadzorczej uwzględnienie treści tego sprawozdania w rocznej ocenie sytuacji Spółki.

Na dzień zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego w Spółce nie funkcjonuje Komitet ds. Wynagrodzeń.

28.5. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółką w ciągu ostatniego roku obrotowego

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej na 31.12.2014r.:

| Nazwa | Tele-Polska Holding Spółka Akcyjna |
|-----------------------|--|
| Skład Zarządu | Bernhard Friedl – Prezes Zarządu Mark Montoya – Członek Zarządu |
| Skład Rady Nadzorczej | Piotr Wiśniewski – Przewodniczący Rady Arkadiusz Stryja – Członek Rady Adam Osiński - Członek Rady Marcin Wróbel - Członek Rady Leszek Wiśniewski - Członek Rady |

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej po dniu bilansowym:

2 marca 2015 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 2 marca 2015 r. Pana Bartłomieja Gajckiego na stanowisko Członka Zarządu.

29. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

29.1. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zarząd Spółki składa się z nie mniej niż jednego członka. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Zarząd może wybrać ze swego składu Prezesa lub osoby pełniące inne funkcje w Zarządzie.

29.2. Opis uprawnień osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Każdy członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki. Jeżeli jednak przed załatwieniem sprawy, o której mowa w zdaniu poprzednim, choćby

jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.

Jeżeli Zarząd dokona wyboru Prezesa w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu.

Organizację i sposób działania Zarządu określa regulamin uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie jedyny członek Zarządu.

Przy dokonywaniu czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, w imieniu której działa Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej wskazany w uchwale Rady Nadzorczej. Do dokonania czynności prawnej pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki łącznie o kwotę nie wyższą niż 22.050.000 zł (słownie: dwadzieścia dwa miliony pięćdziesiąt tysięcy złotych), w jednej lub kilku transzach (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższania kapitału zakładowego Spółki oraz do emitowania nowych akcji Spółki w ramach limitu określonego powyżej wygasa z upływem trzech lat od dnia rejestracji zmiany Statutu dokonanej uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2014 r. Akcje emitowane przez Zarząd Spółki w ramach ww. upoważnienia mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Uchwały Zarządu Spółki w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne nie wymagają zgody Rady Nadzorczej Spółki. Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, pozbawić w całości lub w część prawa pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawa poboru) związanego z podwyższeniem kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

30. Opis zasad zmian Statutu Spółki

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Zmianę Statutu Spółki zarząd zgłasza do sądu rejestrowego. Zgłoszenie zmiany Statutu Spółki nie może nastąpić po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały pod warunkiem udziału w nim akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 51 procent kapitału zakładowego Spółki.

Co do zasady zmiana Statutu Spółki wymaga 3/4 głosów stanowi regułę, od której przepisy Kodeksu spółek handlowych przewidują wyjątki.

W przypadku zmiany statutu polegającej na upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, uchwała podejmowana jest większością 3/4 głosów, jednakże przy obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 51 procent kapitału zakładowego Spółki. W przypadku

zmiany Statutu Spółki przy podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, uchwałą o zmianie Statutu podejmuje Zarząd Spółki.

31. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji

W styczniu 2014 roku zostały zawarte dwie umowy pomiędzy Emitentem a akcjonariuszami TPH SA, przedmiotem których było ograniczenie w rozporządzaniu akcjami Emitenta posiadanymi przez W Investments Limited oraz Erlizima Investments Limited. TPH SA zawarła w listopadzie 2014 roku porozumienie do umowy z W Investments Limited, zgodnie z którym umowa właściwa została rozwiązana, zaś akcje posiadane przez W Investments Limited zostały przeniesione przez akcjonariusza jedynie w ramach swoich struktur kapitałowych. W lipcu 2014 roku został zawarty aneks z Erlizima Investments Limited, który zmienił dotychczasową treść umowy w ten sposób, że w/w akcjonariuszowi umożliwiono sprzedaż posiadanych przez niego akcji TPH SA poza rynkiem regulowanym, w transakcji pakietowej, na rzecz podmiotów trzecich, pod warunkiem, że podmioty takie zobowiążą się do nierozporządzania akcjami do dnia 31 grudnia 2014 roku na zasadach analogicznych, jak wynikających z zawartej wcześniej umowy.

Ww. zdarzenia była raportowane przez TPH SA raportami bieżącymi nr Nr EBI 4/2014 z 23 styczeń 2014, Nr EBI 5/2014 z 23 styczeń 2014, Nr ESPI 8/2014 z 10 lipiec 2014, Nr ESPI 22/2014 z 22 listopad 2014.

32. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2014 roku umowach kredytowych i umowach pożyczek oraz udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

32.1. Umowy pożyczek zaciągniętych

W 2014 roku Spółka nie zaciągała pożyczek, której wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

32.2. Umowy kredytowe

W 2014 roku Spółka nie podpisała umowy kredytowej, której wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

32.3. Umowy pożyczek udzielonych

W 2014 roku Spółka nie podpisała umowy pożyczki, której wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

32.4. Poręczenia udzielone

W 2014 roku Spółka udzieliła poręczeń za spłatę kredytów zaciągniętych lub odnowionych przez TelePolska Sp. z o.o. i E-TELKO Sp. z o.o. w ALIOR BANK SA., których łączna wartość w 2014 roku wyniosła 25,3 mln zł. Poręczenia udzielone przez Spółkę za ww. zobowiązania stanowiły ich dwukrotność, tj. 50,6 mln zł i przekraczały wartość 10% kapitałów własnych Spółki.

32.5. Poręczenia otrzymane

W 2014 roku Spółka nie otrzymała poręczeń.

32.6. Gwarancje udzielone

W 2014 roku Spółka nie udzielała gwarancji.

32.7. Gwarancje otrzymane

Żadne podmioty nie wystawiły gwarancji, których przedmiotem byłoby zabezpieczenie wierzytelności należnych Spółce.

33. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej z osób oddzielnie)

Na dzień 31.12.2014 jedyną osobą z osób zarządzających i nadzorujących Emitentem, która posiada akcje Emitenta jest Pan Piotr Wiśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta. Posiada on pośrednio 14.698.362 akcje Emitenta stanowiące 46,49% w ogólnej liczbie akcji i głosów, zaś udział ten wynika z faktu, iż spółka W Investments SA, która posiada bezpośrednio 14.698.362 akcje Emitenta stanowiące 46,49% w ogólnej liczbie akcji i głosów, jest podmiotem zależnym w 65,99% od spółki PJW Holdings Limited. 100% udziałów w PJW Holdings Limited posiada Pan Piotr Wiśniewski.

34. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania




Zarówno na dzień 31.12.2013 jak i na 31.12.2014 Pan Piotr Wiśniewski – Prezes Rady Nadzorczej, posiadał pośrednio 14.698.362 akcji Emitenta stanowiące 46,49% w ogólnej liczbie akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

35. Oświadczenie osób zarządzających

Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej swojej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2014 rok oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Tele-Polska Holding SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Ponadto Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2014 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania spełniali warunki co do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy Członków Zarządu Tele-Polska Holding S.A.

| Imię i Nazwisko | Pełniona funkcja | Podpis |
|------------------------|-------------------------|--|
| Bernhard Friedl | Prezes Zarządu |  |
| Mark Montoya | Członek Zarządu |  |
| Bartłomiej Gajecki | Członek Zarządu |  |

Warszawa, 30.04.2015 r