

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

**Skonsolidowany Skrócony Raport Kwartalny
za okres 01.01.2014 – 30.09.2014**

w tys. zł

w tys. EUR

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	30.09.2014 r.	30.09.2013 r.	30.09.2014 r.	30.09.2013 r.
	9 miesięcy 30.09.2014 r.	9 miesięcy 30.09.2013 r.	9 miesięcy 30.09.2014 r.	9 miesięcy 30.09.2013 r.
Przychody łącznie całkowite	197 149	163 953	47 161	38 823
Przychody ze sprzedaży	191 933	162 146	45 913	38 395
Koszty działalności operacyjnej	(185 582)	(151 852)	(44 394)	(35 957)
Amortyzacja	(7 474)	(3 000)	(1 788)	(710)
Zysk (strata) na sprzedaży	6 351	10 294	1 519	2 438
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 416	11 447	2 492	2 711
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 953	11 113	2 381	2 631
Zysk (strata) netto	7 028	8 621	1 681	2 040
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 918	3 394	1 177	804
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 257)	(6 409)	(3 889)	(1 518)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 528	4 820	1 562	1 141
	30.09.2014 r.	31.12.2013 r.	30.09.2014 r.	31.12.2013 r.
Aktywa trwałe	51 000	41 258	12 214	9 948
Aktywa obrotowe	87 906	93 544	21 053	22 556
Pożyczki udzielone długoterminowe	524	563	125	136
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	5 763	5 214	1 380	1 257
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	71 148	70 722	17 039	17 053
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 936	9 747	1 182	2 350
Kapitał własny	61 255	50 066	14 670	12 072
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	15 498	10 263	3 712	2 475
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	62 153	74 473	14 885	17 957
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	2,04	1,70	0	0,41
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,23	0,26	0,06	0,06
Liczba akcji na dzień bilansowy	31 616 102	29 400 000	31 616 102	29 400 000
Średnia ważona liczba akcji	29 984 466	29 400 000	29 984 466	29 400 000

w tys. zł

w tys. EUR

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	30.09.2014 r.	30.09.2013 r.	30.09.2014 r.	30.09.2013 r.
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013 r.
Przychody łącznie całkowite	4 684	4 613	1 120	1 092
Przychody ze sprzedaży	452	2 041	108	483
Koszty działalności operacyjnej	(2 301)	(1 814)	(550)	(430)
Amortyzacja	(99)	(117)	(24)	(28)
Zysk/ (strata) ze sprzedaży	(1 849)	227	(442)	54
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 806)	249	(432)	59
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	2 079	2 716	497	643
Zysk/(strata) netto	2 079	2 684	497	636
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 015	(837)	482	(198)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	909	(3 544)	217	(839)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 925)	4 374	(700)	1 036
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	31 760	31 468	7 606	7 588
Aktywa obrotowe	16 312	16 907	3 907	4 077
Pożyczki udzielone długoterminowe	0	0	0	0
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	12 430	11 995	2 977	2 892
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	1 515	3 575	363	862
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	76	77	18	19
Kapitał własny	41 075	34 836	9 837	8 400
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	46	46	11	11
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	6 951	13 493	1 665	3 254
Wartość księgowa kapitałów własnych na jedną akcję (w zł.)	1,37	1,18	0,33	0,29
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,07	0,10	0,02	0,02
Liczba akcji na dzień bilansowy	31 616 102	29 400 000	31 616 102	29 400 000
Średnia ważona liczba akcji	29 984 466	29 400 000	29 984 466	29 400 000

Niniejszy raport zawiera:

I. WPROWADZENIE	8
1. Podstawowe informacje o Emitencie	8
2. Podstawowe informacje rejestrowe	8
3. Aktualna struktura akcjonariatu Emitenta	9
4. Struktura Grupy Kapitałowej	10
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TELE- POLSKA HOLDING S.A.	11
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2014 R.	11
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2014 R.	13
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2014 R.	14
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2014 R.	17
III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
1. Charakterystyka Jednostki Dominującej	18
2. Historia Spółki i Grupy	19
3. Jednostki zależne	20
4. Dane porównawcze i okresy prezentowane w sprawozdaniu	22
5. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	22
6. Wykaz najważniejszych wydarzeń w okresie sprawozdawczym	22
7. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	23
8. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia	23
9. Istotne zasady rachunkowości	24
10. Zmiana danych prezentowanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych, zmiana zasad rachunkowości oraz korekty błędów	24
11. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	24
12. Oświadczenie Zarządu	24
13. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	25
14. Przychody ze sprzedaży (Segmenty)	26
16. Koszty działalności operacyjnej	30
17. Pozostałe przychody i zyski operacyjne	30
18. Przychody i koszty finansowe	30
19. Zapasy	31

20. Należności	31
21. Rozliczenia międzyokresowe	32
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32
23. Kapitał zakładowy na dzień bilansowy	32
24. Kredyty i pożyczki	33
25. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33
26. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	33
27. Zobowiązania krótkoterminowe	33
28. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	34
29. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34
30. Podatek dochodowy	34
31. Cykliczność, sezonowość Grupy w prezentowanym okresie	34
32. Działalność zaniechana	34
33. Ujawnienie pozostałych dochodów całkowitych	34
34. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	35
35. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mający istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	37
36. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania	38
37. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	38
38. Zobowiązania warunkowe	39
39. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	39
40. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	39
41. Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	40
42. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania	40
43. Wskazanie postępowań sądowych toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	40
44. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostki zależnej jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	41
45. Zawarte przez spółkę lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jedno lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	41
46. Informacje o zawarciu przez Spółkę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	42
47. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Grupy	42

48. Podstawowe wskaźniki finansowe	44
49. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	46
50. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	46
51. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	46
52. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	47
53. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu na który sporządzono półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.....	47
54. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	47
55. Informacja o instrumentach finansowych.....	50
56. Zarządzanie kapitałem	51
57. Informacje o zmianie sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	51
58. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy, kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	51
59. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta oraz pozostałe Spółki zależne, w przeliczeniu na pełne etaty.....	51
60. Informacje o wynagrodzeniach, premiach i nagrodach dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących	52
IV. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TELE-POLSKA HOLDING S.A.....	53
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA 30.09.2014 R.....	53
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2014 R.	55
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2014 R.	56
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2014 R.	58
V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	59
1. Dane porównawcze i okresy prezentowane w sprawozdaniu	59
2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	59
3. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia	59
4. Istotne zasady rachunkowości.....	60
5. Zmiana danych prezentowanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych, zmiana zasad rachunkowości oraz korekty błędów	60
6. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	60
7. Oświadczenie Zarządu	61
8. Przychody ze sprzedaży (Segmenty)	62

9. Koszty działalności operacyjnej	64
10. Pozostałe przychody i zyski operacyjne	64
11. Przychody i koszty finansowe	64
12. Zapasy	65
13. Należności.....	65
14. Rozliczenia międzyokresowe czynne.....	66
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66
16. Kredyty i pożyczki	66
17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	66
18. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	66
19. Zobowiązania krótkoterminowe.....	67
20. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	67
21. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	67
22. Podatek dochodowy	67
23. Cykliczność, sezonowość Jednostki w prezentowanym okresie	68
24. Działalność zaniechana	68
25. Ujawnienie pozostałych dochodów całkowitych	68
VI. KONTAKT – RELACJE INWESTORSKIE.....	69

I. WPROWADZENIE

1. Podstawowe informacje o Emitencie

Emitent, Tele-Polska Holding S.A. (TPH) jest spółką wiodącą holdingu firm, których działalność koncentruje się na świadczeniu usług telekomunikacyjnych, a także sprzedaży na krajowym rynku energii. Są to, między innymi, usługi głosowe, transmisji danych oraz usługi dodane, a także (od października 2013 r.) sprzedaż energii elektrycznej gospodarstwom domowym (tzw. grupa taryfowa G). Grupa kapitałowa TPH działa zarówno na rynku detalicznym, świadcząc usługi klientom biznesowym oraz indywidualnym, jak i hurtowym, kierując ofertę do innych operatorów telekomunikacyjnych - w kraju i zagranicą. Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest zarządzanie grupą spółek zależnych, kreowanie oraz zarządzanie ich ofertą jako całości, planowanie i realizacja strategii dla grupy, organizacja finansowania rozwojowych projektów, nadzór nad realizowanymi inwestycjami oraz zadania związane z administracją tymi podmiotami. Przychody Emitenta stanowią, przede wszystkim, opłaty z tytułu zarządzania od spółek zależnych, odsetek od udzielonych tym spółkom pożyczek oraz z dywidend (na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent posiada bezwzględną większość głosów na Zgromadzeniu Wspólników wszystkich spółek zależnych).

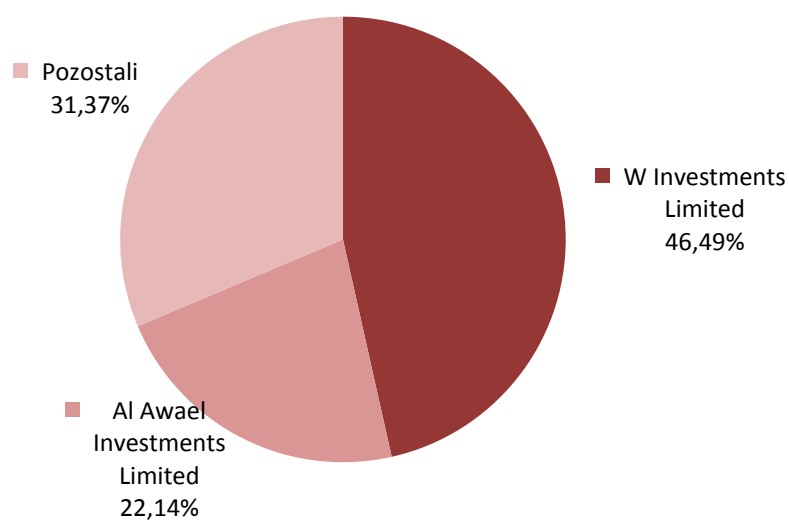
2. Podstawowe informacje rejestrowe

Nazwa	Tele-Polska Holding Spółka Akcyjna
Siedziba i dane teleadresowe	Al. Jerozolimskie 123 A, 02-017 Warszawa Tel. +48 (22) 397 33 00 Fax. +48 (22) 397 33 99 inwestor@tphsa.pl
Kapitał zakładowy	31.616.102,00 zł (31.616.102 akcji o wartości nominalnej 1 zł)
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000320565
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

3. Aktualna struktura akcjonariatu Emitenta

Wedle posiadanych przez Emitenta informacji na dzień sporządzenia niniejszego raportu struktura jego akcjonariatu prezentuje się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
1	W Investments Limited	14.698.362	46,49%	46,49%
2	Al Awael Investments Limited	7.000.000	22,14%	22,14%
3	Pozostali	9.917.740	31,37%	31,37%



4. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu we wszystkich wymienionych poniżej spółkach Emitent jest podmiotem dominującym i posiada 100% udziałów oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Obecnie, poza spółką matką holdingu Tele-Polska Holding S.A. w skład grupy kapitałowej wchodzi następujące podmioty:

Spółka	Profil działalności	Udział % Emitenta w kapitale
e-Telko Sp. z o.o.	Spółka działa na rynku krajowymi i kieruje ofertę do innych operatorów telekomunikacyjnych oraz resellerów. Pełni rolę głównego zaplecza technicznego oraz infrastrukturalnego dla wszystkich spółek z grupy kapitałowej TPH.	100%
Teltraffic Sp. z o.o.	Działa na rynku międzynarodowym jako alternatywny operator telekomunikacyjny. Kieruje swoją ofertę do innych, w większości zagranicznych, operatorów telekomunikacyjnych.	100%
DiD Sp. z o.o.	Działa na rynku krajowym i kieruje swoją ofertę do sektora małych i średnich przedsiębiorstw, a także jednostek administracji publicznej. Spółka działa także jako multioperator telekomunikacyjny na krajowym rynku obiektów komercyjnych, takich jak centra handlowe i obiekty biurowe.	100%
TelePolska Sp. z o.o.	Działa na rynku krajowym jako alternatywny operator telekomunikacyjny i kieruje swoją ofertę do klientów indywidualnych oraz mikro i małych przedsiębiorstw.	100%
Polska Energetyka Pro Sp. z o.o.	Spółka działa na krajowym rynku sprzedaży energii jako alternatywny sprzedawca i kieruje swoją ofertę, przede wszystkim do klientów indywidualnych a dokładniej, do gospodarstw domowych (tzw. taryfa G).	100%
MAILBOX Sp. z o.o.	Działalność spółki koncentruje się na komercjalizacji i rozwoju narzędzi reklamy internetowej, przede wszystkim, opartych na systemach mailingowych.	100%
Telekomunikacja dla Domu Sp. z o.o.	Spółka świadczy usługi telekomunikacyjne dla klientów indywidualnych.	100%

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TELE-POLSKA HOLDING S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2014 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)	30.09.2013 (niebadane)
Aktywa trwałe	51 000	41 258	33 139
Rzeczowe aktywa trwałe	22 276	9 324	14 297
Wartość firmy	14 892	14 892	14 745
Inne wartości niematerialne	6 208	9 379	3 820
Nieruchomości inwestycyjne	6 991	6 991	0
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Pożyczki udzielone	524	563	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	109	109	277
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0
Aktywa obrotowe	87 906	93 544	89 074
Zapasy	59	0	0
Należności handlowe	51 046	52 927	57 035
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	84	259	0
Pozostałe należności	20 018	17 536	15 125
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	7	21	36
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Pożyczki udzielone	5 763	5 214	4 225
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	2 201	1 380	794
Rozliczenia międzyokresowe	3 792	6 460	4 957
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 936	9 747	6 902
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
AKTYWA RAZEM	138 906	134 802	122 213

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)	30.09.2013 (niebadane)
Kapitały własne	61 255	50 066	50 514
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	61 255	50 066	50 514
Kapitał zakładowy	31 616	29 400	29 400
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0	0	0
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0
Pozostałe kapitały	23 188	12 757	12 045
Niepodzielony wynik finansowy	(577)	262	448
Wynik finansowy bieżącego okresu	7 028	7 647	8 621
Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	0	0	(144)
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	15 498	10 263	5 434
Kredyty i pożyczki	15 440	10 204	4 792
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	58	59	116
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	526
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
Inne pasywa długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	62 153	74 473	66 409
Kredyty i pożyczki	13 439	15 959	15 633
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	99	97	119
Zobowiązania handlowe	35 880	45 828	42 822
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	2 292	641	1 844
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 655	7 912	4 991
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 788	4 036	1 000
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
PASYWA RAZEM	138 906	134 802	122 213

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013	01.07.2013 - 30.09.2013
Przychody ze sprzedaży	191 933	58 965	162 146	58 571
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	186 622	57 285	162 085	58 559
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 311	1 680	61	12
Koszty działalności operacyjnej	(185 582)	(58 626)	(151 852)	(56 711)
Amortyzacja	(7 474)	(2 522)	(3 000)	(1 192)
Zużycie materiałów i energii	(1 046)	(374)	(880)	(281)
Usługi obce	(169 026)	(52 646)	(143 769)	(53 615)
Podatki i opłaty	(1 021)	(456)	(576)	(371)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(4 240)	(1 593)	(3 402)	(1 198)
Pozostałe koszty rodzajowe	(129)	(48)	(144)	(41)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 646)	(987)	(81)	(13)
Zysk (strata) na sprzedaży	6 351	339	10 294	1 860
Pozostałe przychody operacyjne	4 065	1 078	1 168	171
Pozostałe koszty operacyjne	0	1	(15)	(2)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 416	1 418	11 447	2 029
Przychody finansowe	1 151	457	639	147
Koszty finansowe	(1 614)	(796)	(973)	(419)
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 953	1 079	11 113	1 757
Podatek dochodowy	(2 925)	(529)	(2 499)	(468)
- Bieżący podatek dochodowy	(2 925)	(529)	(2 499)	(468)
- Odroczone podatki dochodowe	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 028	550	8 614	1 289
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	7 028	550	8 614	1 289
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niesprawnym kontroli	0	0	(7)	0
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 028	550	8 621	1 289

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013	01.07.2013 - 30.09.2013
Pozostałe całkowite dochody:	0	0	0	0
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku	0	0	0	0
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach	0	0	0	0
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	7 028	550	8 621	1 289
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	0	0	(7)	0
Suma całkowitych dochodów netto	7 028	550	8 614	1 289

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 r.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy	Udziały niesprawujące kontroli
Stan na 01.01.2014	29 400	0	11 496	0	1 261	7 909	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2014	29 400	0	11 496	0	1 261	7 909	0
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	7 028	0
a) zwiększenie z tytułu	2 216	0	7 582	0	2 944	96	0
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	7 582	0	1 000	0	0
- inne	0	0	0	0	0	96	0
- emisja akcji serii E	2 216	0	0	0	1 944	0	0
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	(95)	0	0	(8 582)	0
- podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	(8 582)	0
- inne	0	0	(95)	0	0	0	0
Stan na 30.09.2014	31 616	0	18 983	0	4 205	6 451	0

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy	Udziały niesprawujące kontroli
Stan na 01.01.2013	29 400	0	6 455	0	1 061	4 976	(137)
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2013	29 400	0	6 455	0	1 061	4 976	(137)
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	7 647	0
a) zwiększenie z tytułu	0	0	5 057	0	200	543	(8)
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	5 057	0	200	0	0
- udział kapitału mniejszości w wyniku Mail-Box na dzień nabycia pozostałych 49% udziałów	0	0	0	0	0	0	(8)
- inne	0	0	0	0	0	543	0
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	(16)	0	0	(5 257)	145
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	(5 257)	0
- nabycie 49% udziałów Mail-Box Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	145
- inne	0	0	(16)	0	0	0	0
Stan na 31.12.2013	29 400	0	11 496	0	1 261	7 909	0

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy	Udziały niesprawujące kontroli
Stan na 01.01.2013	29 400	0	6 455	0	1 061	4 976	(137)
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2013	29 400	0	6 455	0	1 061	4 976	(137)
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	8 621	0
a) zwiększenie z tytułu	0	0	4 329	0	200	543	(7)
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	4 871	0	200	0	0
- udział mniejszości w wyniku Mail-Box za dwa kwartały 2013	0	0	0	0	0	0	(7)
- inne	0	0	(542)	0	0	543	0
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	(5 071)	0
- podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	(5 071)	0
Stan na 30.09.2013	29 400	0	10 784	0	1 261	9 069	(144)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 953	11 113
II	Korekty razem	(5 035)	(7 719)
1	Amortyzacja	7 474	3 000
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
3	(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
4	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
5	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	631	421
6	Inne zyski/straty z inwestycji	33	0
7	Zmiana stanu rezerw	0	0
8	Zmiana stanu zapasów	(59)	0
9	Zmiana stanu należności	(412)	(14 683)
10	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(12 141)	5 441
11	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 245	(1 318)
12	Inne korekty	(662)	13
13	Zapłacony podatek dochodowy	(1 144)	(593)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	4 918	3 394
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1	Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(15 137)	(4 634)
2	Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości	0	0
3	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	0
4	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	0	0
5	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	0	0
6	Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0
7	Udzielenie i spłata pożyczek	(325)	(1 200)
8	Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	(795)	(575)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(16 257)	(6 409)
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	4 012	0
2	Zaciągnięte/spłacone kredyty i pożyczki	3 077	5 297
3	Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	0	0
4	Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
5	Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	(33)	(65)
6	Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	(568)	(412)
7	Inne wpływy/wydatki finansowe	40	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	6 528	4 820
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(4 811)	1 805
E	Środki pieniężne na początek okresu	9 747	5 097
F	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	4 936	6 902

III. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Charakterystyka Jednostki Dominującej

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

Tele-Polska Holding S.A. jest spółką wiodącą holdingu firm, których działalność koncentruje się na świadczeniu usług telekomunikacyjnych. Są to, między innymi, usługi głosowe, transmisji danych oraz usługi dodane. Grupa kapitałowa TPH działa zarówno na rynku detalicznym, świadcząc usługi klientom biznesowym oraz indywidualnym, jak i hurtowym, kierując ofertę do innych operatorów telekomunikacyjnych - w kraju i zagranicą. 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).

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

Podstawowe dane rejestrowe Spółki:

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

Spółka prowadzi swoją działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 30 września 2014 r. miała swoją siedzibę przy ul. Al. Jerozolimskie 123A, 02-017 Warszawa.

Przedmiotem działalności Spółki wg statutu jest m.in.:

- działalność holdingów finansowych,
- działalność związana z oprogramowaniem w zakresie informatyki,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- działalność portali internetowych,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznym,
- przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,

- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenie,
- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- wykonywanie instalacji elektrycznych

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej na 30 września 2014 roku przedstawiał się następująco:

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

Zarząd Spółki na dzień 30 września 2014 roku działał w składzie:

Bernhard Friedl	– Prezes Zarządu
Mark Montoya	– Członek Zarządu

Na stanowisko Prokurenta Spółki powołany jest Pan Bartłomiej Gajecki.

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki po dniu bilansowym

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

2. Historia Spółki i Grupy

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

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

dniu 17 września 2013 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny Spółki. W dniu 7 lipca 2014 r. miał miejsce debiut spółki Tele-Polska Holding S.A. na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych. Tele-Polska Holding S.A. pozostaje spółką dominującą Grupy Kapitałowej, która dziś oferuje pełen zakres usług telekomunikacyjnych (głos i transmisja danych) realizowanych w technologii TDM oraz VoIP oraz usług dostępu do Internetu. Oferta skierowana jest zarówno do klienta końcowego biznesowego (B2B), indywidualnego (B2C) oraz innych operatorów telekomunikacyjnych (C2C) a Spółki grupy działają w kraju i za granicą.

3. Jednostki zależne

TPH posiada udziały w jednostkach zależnych. Spółka nie posiada udziałów w spółkach stowarzyszonych. Wykaz jednostek objętych konsolidacją metodą pełną w sprawozdaniu skonsolidowanym wg stanu na dzień 30 września 2014 r.:

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

Krótki opis spółek zależnych:

TelePolska Sp. z o.o.

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

DID Sp. z o.o.

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

E-Telko Sp. z o.o.

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

Teltraffic Sp. z o.o.

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

Mail-Box Sp. z o.o.

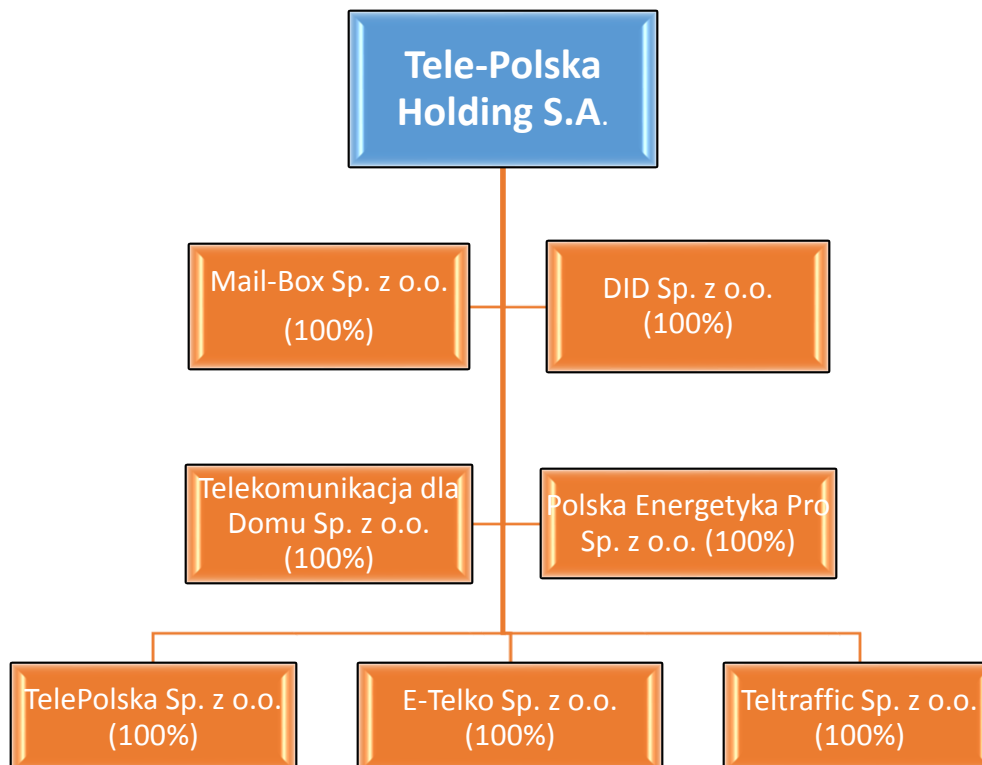
Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest komercjalizacja i rozwój innowacyjnych narzędzi reklamy internetowej, przede wszystkim, opartych na systemach mailingowych.

Polska Energetyka Pro Sp. z o.o.

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

Telekomunikacja dla Domu Sp. z o.o.

Spółka jest na początkowym etapie rozwoju. Docelowo świadczyć ma usługi telekomunikacyjne dla klientów indywidualnych.



4. Dane porównawcze i okresy prezentowane w sprawozdaniu

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 2013 r., 31 grudnia 2013 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres 3 oraz 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. dla sprawozdania z całkowitych dochodów, za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30 września 2014 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony tą datą, jak również porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku, zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Tele Polska Holding S.A. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Zaprezentowane dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku, jak również porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku, zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2013 roku podlegały badaniu, a opinia biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym za rok 2013 została wydana dnia 05.06.2014 r.

5. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

W okresie III kwartału 2014 roku najważniejszymi wydarzeniami dotyczącymi Emitenta były:

- W dniu 7 lipca 2014 r. odbyło się pierwsze notowanie akcji i praw do akcji (PDA) serii E spółki Tele-Polska Holding S.A. która tym samym zadebiutowała na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z ceną zamknięcia zarówno akcji jak i PDA 2,15 PLN.
- W dniu 21 lipca Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował podwyższenia kapitału zakładowego Tele-Polska Holding SA z kwoty 29.400.000 zł do kwoty 31.616.102 zł w związku z emisją 2.216.102 akcji serii E o wartości nominalnej 1 zł każda (RB ESPI 9/2014 z dnia 22 lipca 2014)

6. Wykaz najważniejszych wydarzeń w okresie sprawozdawczym

- Zawarcie w dniu 17 września 2014 roku pomiędzy TelePolska Sp. z o.o. a ALIOR BANK SA nowej umowy o kredyt nieodnawialny na okres 3 lat w wysokości 9 mln zł przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności (RB ESPI NR 19/2014 z dnia 17 września 2014), a także ustanowienie w dniu 19 września 2014 roku zabezpieczeń w formie poręczeń przez spółki Grupy TPH do dwukrotności kwoty kredytu w związku z nowym kredytem zaciągniętym przez TelePolska Sp. z o.o. w dniu 17 września 2014 roku, a także odnowieniem umów o kredyt obrotowy E-TELKO SP. z o.o. (6 mln zł) oraz Tele-Polska Holding SA (0,5 mln zł) (RB ESPI NR 20/2014 z dnia 18 września 2014)
- W dniu 28 października 2014 Tele-Polska Holding S.A. otrzymała Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, wydane dnia 30 września 2014 roku w sprawie rejestracji zmian w Statucie Spółki (RB ESPI NR 21/2014). Zmiany zostały dokonane zgodnie z uchwałą numer 24 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2014 roku (raport bieżący EBI 35/2014 z dnia 30 czerwca 2014 roku). Zgodnie z treścią tej uchwały, zmiana Statutu Spółki polega na dodaniu Par. 9 z indeksem górnym 2 o następującej treści: Par 9 (indeks górny 2).

1. 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.
2. Akcje emitowane przez Zarząd Spółki w ramach ww. upoważnienia mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
3. Uchwały Zarządu Spółki w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne nie wymagają zgody Rady Nadzorczej Spółki.
4. 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.

7. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W trzecim kwartale 2014 roku nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

W ostatnich kwartałach następuje wzrost skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy, wzrost kapitałów własnych Grupy oraz wzrost efektywności jej działania.

8. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 30 września 2014 roku, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces zatwierdzania standardów MSSF oraz charakter prowadzonej działalności, nie ma różnic między standardami MSSF stosowanymi przez Spółkę, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego pewne informacje oraz ujawnienia, które zgodnie z MSSF przyjętymi przez UE są zazwyczaj umieszczane w pełnym sprawozdaniu finansowym, zostały podane w formie skróconej lub pominięte zgodnie z treścią MSR 34. Z uwagi na to, niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy rozpatrywać łącznie z ostatnim pełnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz opublikowanym w dniu 05.06.2014 r.

9. Istotne zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami rachunkowości opisanymi w ostatnim pełnym sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF zgodnie z ich datą wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian nowych MSSF na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2013.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w polskich złotych (zł). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Wszystkie kwoty, o ile nie wskazano inaczej, zostały zaprezentowane w tysiącach złotych.

10. Zmiana danych prezentowanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych, zmiana zasad rachunkowości oraz korekty błędów

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółka nie dokonała korekty błędu ani nie zmieniła zasad rachunkowości.

11. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd Kierownictwa.

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, kierownictwo Spółki jest zobowiązane do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 roku objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zagadnień, wobec których w kolejnych okresach sprawozdawczych zastosowanie miał profesjonalny osąd Kierownictwa. Nie wystąpiły również istotne zmiany w zakresie pozycji, które obciążone są istotną niepewnością zmiany szacunków w okresie najbliższych 12 miesięcy.

Zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, na każdy dzień bilansowy Zarząd ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych (w tym wartości firmy oraz inwestycji w jednostki zależne).

12. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Emitenta oświadcza, że według swej najlepszej wiedzy, zapewnił kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego oraz danych porównawczych zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 30.09.2014 r. jak też jej wyniku finansowego za okres od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i mający zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej (MSR 34).

Zarząd jednostki dominującej ponosi odpowiedzialność za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości, określonych przepisami prawa.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 10.11.2014 r.

13. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 30.09.2014 r. Zarząd Emitenta nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres 01.01.2014 r. – 30.09.2014 r. nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

14. Przychody ze sprzedaży (Segmenty)

L.p.	Wyszczególnienie - IIIQ2014	DETAL	WHOLESALE	OTHER	KOREKTY KONSOLIDACYJNE	Skonsolidowane dane Grupy Kapitałowej TPH S.A. 30.09.2014 r.
1	Rzeczowe aktywa trwałe	21 908	77	291	0	22 276
2	Inwestycje w nieruchomości	0	0	6 991	0	6 991
3	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	0	31 036	(31 036)	0
4	Zapasy	59	0	0	0	59
5	Należności handlowe	43 101	25 570	18 426	(36 051)	51 046
6	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	73	11	0	84
7	Pozostałe należności	14 975	4 469	574	0	20 018
8	Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 067	0	3 904	0	7 971
9	Rozliczenia międzyokresowe	4 146	34	100	(488)	3 792
10	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 995	2 619	322	0	4 936
11	Kapitał zakładowy	2 085	150	36 116	(6 735)	31 616
12	Pozostałe kapitały	20 904	1 620	7 380	(6 716)	23 188
13	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	10 234	(946)	676	(3 513)	6 451
14	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	81	(166)	(647)	155	(577)
15	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	9 129	(745)	2 312	(3 668)	7 028
16	Inne pasywa długoterminowe	12	0	46	0	58
17	Zobowiązania handlowe	39 092	23 649	9 190	(36 051)	35 880
18	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	2 292	0	0	0	2 292
19	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 825	771	158	0	7 754
20	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	179 772	108 520	452	(102 122)	186 622
21	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	1 451	0	2 615	(1)	4 065
22	Koszty operacyjne	(170 475)	(109 361)	(8 101)	102 355	(185 582)
23	Pozostałe koszty i straty operacyjne	(75)	0	3	72	0
24	Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0	0
25	Wynik ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0	0
26	Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0	0

27	Zysk (strata) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości nakładów poniesionych na nieruchomościach inwestycyjnych	0	0	0	0	0
28	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	220	0	4140	(4 360)	0
29	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	(24)	(79)	(285)	388	0
30	Przychody finansowe z działalności operacyjnej	387	669	95	0	1 151
31	Koszty finansowe z działalności operacyjnej	(1064)	(494)	(56)	0	(1 614)
32	Zysk (strata) netto okresu	9 129	(745)	2 312	(3 668)	7028

L.p.	Wyszczególnienie - IIIQ2013	DETAL	WHOLESALE	OTHER	KOREKTY KONSOLIDACYJNE	Skonsolidowane dane Grupy Kapitałowej TPH S.A. 30.09.2013 r.
1	Rzeczowe aktywa trwałe	12 298	1 658	341	0	14 297
2	Inwestycje w nieruchomości	0	0	0	0	0
3	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	0	27 579	(27 579)	0
4	Zapasy	0	0	0	0	0
5	Należności handlowe	63 521	23 151	12 990	(42 627)	57 035
6	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0	0	0
7	Pozostałe należności	11 077	3 909	139	0	15 125
8	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 690	0	3 365	0	5 055
9	Rozliczenia międzyokresowe	4 639	8	611	(301)	4 957
10	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	788	6 015	99	0	6 902
11	Kapitał zakładowy	2 080	150	30 450	(3 280)	29 400
12	Pozostałe kapitały	16 086	1 620	2 581	(8 242)	12 045
13	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	8 339	442	2 040	(1 752)	9 069
14	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	186	0	(258)	520	448
15	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	8 072	442	2 379	(2 272)	8 621
16	Inne pasywa długoterminowe	37	0	79	0	116
17	Zobowiązania handlowe	50 421	25 985	9 043	(42 627)	42 822
18	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 792	29	23	0	1 844
19	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 269	762	79	0	5 110
20	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	134 426	106 205	3 294	(86 840)	162 085
21	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	1 080	65	23	0	1 168
22	Koszty operacyjne	(129 990)	(105 084)	(3 618)	86 840	(151 852)
23	Pozostałe koszty i straty operacyjne	(86)	0	0	71	(15)
24	Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0	0
25	Wynik ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0	0
26	Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0	0

27	Zysk (strata) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości nakładów poniesionych na nieruchomościach inwestycyjnych	0	0	0	0	0
28	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	30	0	2 547	(2 577)	0
29	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	(30)	(197)	0	227	0
30	Przychody finansowe z działalności operacyjnej	257	379	3	0	639
31	Koszty finansowe z działalności operacyjnej	(772)	(110)	(91)	0	(973)
32	Zysk (strata) netto okresu	7 650	1 111	2 132	(2 272)	8 621

16. Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	01.01.2014 30.09.2014 (niebadane)	01.07.2014 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013 30.09.2013 (niebadane)	01.07.2013 30.09.2013 (niebadane)
Amortyzacja	(7 474)	(2 522)	(3 000)	(1 192)
Zużycie materiałów i energii	(1 046)	(374)	(880)	(281)
Usługi obce	(169 026)	(52 646)	(143 769)	(53 615)
Podatki i opłaty	(1 021)	(456)	(576)	(371)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(4 240)	(1 593)	(3 402)	(1 198)
Pozostałe koszty rodzajowe	(129)	(48)	(144)	(41)
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz usług	(2 646)	(987)	(81)	(13)
Pozostałe koszty i straty operacyjne	0	1	(15)	(2)
Koszty ogółem	(185 582)	(58 625)	(151 867)	(56 713)

17. Pozostałe przychody i zyski operacyjne.

POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI OPERACYJNE	01.01.2014 30.09.2014 (niebadane)	01.07.2014 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013 30.09.2013 (niebadane)	01.07.2013 30.09.2013 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24	0	65	0
Wystawione noty obciążeniowe	1 267	271	8	2
Spisane należności nieściągalne	0	0	7	5
Otrzymane dotacje	130	44	43	43
Kary umowne	0	0	864	0
Wypłacone odszkodowania	0	0	3	0
Pozostałe	2 645	763	178	121
Korekty konsolidacyjne	(1)	0	0	0
Razem	4 065	1 078	1 168	171

POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY OPERACYJNE	01.01.2014 30.09.2014 (niebadane)	01.07.2014 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013 30.09.2013 (niebadane)	01.07.2013 30.09.2013 (niebadane)
Darowizny	0	0	(2)	0
Pozostałe	(1)	0	(13)	(2)
Naliczony odpis amortyzacji firmy Cool47	(71)	0	(71)	0
Korekty konsolidacyjne	72	1	71	0
Razem	0	1	(15)	(2)

18. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2014 30.09.2014 (niebadane)	01.07.2014 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013 30.09.2013 (niebadane)	01.07.2013 30.09.2013 (niebadane)
Odsetki	503	215	136	30

Pozostałe przychody finansowe	648	242	503	117
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0
Razem	1 151	457	639	147

Koszty finansowe	01.01.2014 30.09.2014 (niebadane)	01.07.2014 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013 30.09.2013 (niebadane)	01.07.2013 30.09.2013 (niebadane)
Odsetki	(1 008)	(228)	(790)	(311)
Pozostałe koszty finansowe	(606)	(568)	(183)	(108)
Korekty konsolidacyjne	0	0	0	0
Razem	(1 614)	(796)	(973)	(419)

19. Zapasy

Wyszczególnienie	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Materiały i towary	59	0
Produkcja w toku i wyroby gotowe	0	0
Odpisy aktualizujące	0	0
Razem	59	0

20. Należności

NALEŻNOŚCI	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
a) należności krótkoterminowe (brutto)	107 199	120 276
b) należności długoterminowe (brutto)	524	0
Należności brutto, razem	107 723	120 276
c) odpisy aktualizujące	0	0
d) korekty konsolidacyjne	(36 051)	(49 554)
Należności netto, razem	71 672	70 722

SPECYFIKACJA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Odpisy na należności handlowe	0	0
Odpisy na pozostałe należności krótkoterminowe	0	0
Odpisy na należności długoterminowe	0	0
Odpisy aktualizujące, razem	0	0

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	0	100
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- odpisy aktualizujące utworzone w ciężar wyniku	0	0
- pozostałe zwiększenia (np. w związku z połączeniem z inną jednostką)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	(100)

- wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności w korespondencji z odpisami aktualizującymi)	0	(100)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących przez wynik	0	0
- pozostałe zmniejszenia	0	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0	0

SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH INNYCH NIŻ HANDLOWE	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	12 423	10 379
Pozostałe	7 595	7 157
Należności krótkoterminowe brutto, razem	20 018	17 536
Odpisy aktualizujące	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	20 018	17 536

21. Rozliczenia międzyokresowe

Specyfikacja rozliczeń międzyokresowych	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Projekt UE	0	125
Ubezpieczenia majątkowe	0	41
Emisja akcji	0	0
Zakupione usługi	3 952	300
Weksle – dyskonto	110	312
Pozostałe	218	6 605
Korekty konsolidacyjne	(488)	(923)
Rozliczenia międzyokresowe, razem	3 792	6 460

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 640	4 459
- na rachunkach bieżących	1 553	1 114
- depozyty terminowe	87	3 345
b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	2 532	2 739
c) środki pieniężne w kasie	377	352
d) weksle i inne środki pieniężne	387	2 197
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	4 936	9 747

23. Kapitał zakładowy na dzień bilansowy

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział procentowy
W Investments Limited	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 %
RAZEM	31 616 102	31 616 102,00	100 %

KAPITAŁ ZAKŁADOWY					
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
I emisja	na okaziciela	zwykłe	14 000 000	14 000 000	2008-12-30
II emisja	na okaziciela	zwykłe	10 500 000	10 500 000	2009-03-10
III emisja	na okaziciela	zwykłe	4 500 000	4 500 000	2009-11-30
IV emisja	na okaziciela	zwykłe	400 000	400 000	2009-12-21
V emisja	na okaziciela	zwykłe	2 216 102	2 216 102	2014-07-21
RAZEM			31 616 102	31 616 102	

24. Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	13 439	15 959
- kredyty bankowe	12 839	14 714
- pożyczki otrzymane	600	1 245
Kredyty i pożyczki długoterminowe	15 440	10 204
- kredyty bankowe	15 440	10 204
Razem	28 879	26 163

25. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
a) do 1 roku	99	97
b) powyżej 1 roku do 5 lat	58	59
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	157	156

26. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa

Inne pasywa długoterminowe	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
- zobowiązania budżetowe (z wyjątkiem PDOP)	0	0
- zobowiązania wobec pracowników	0	0
- zobowiązania inwestycyjne	0	0
- pozostałe	0	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem	0	0

27. Zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Zobowiązania handlowe	35 880	45 828
Kredyty i pożyczki	13 439	15 959
Obligacje	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	2 292	641
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	2 788	4 036
Pozostałe zobowiązania	7 754	8 009
Razem	62 153	74 473

28. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

	31.12.2013 (badane)	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	30.09.2014 (niebadane)
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0

29. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2013 (badane)	Zmiana	30.09.2014 (niebadane)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	109	0	109
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0

30. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01.2014 – 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.09.2013 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	(2 925)	(2 499)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(2 925)	(2 499)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	0	0
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	0	0
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0
Łącznie obciążenie podatkowe	(2 925)	(2 499)

31. Cykliczność, sezonowość Grupy w prezentowanym okresie

Działalność Spółek Grupy Kapitałowej nie ma charakteru cyklicznego czy sezonowego.

32. Działalność zaniechana

W trakcie trzeciego kwartału 2014 roku Spółki Grupy nie zaniechały żadnej działalności.

33. Ujawnienie pozostałych dochodów całkowitych

Nie wystąpiły żadne elementy pozostałych dochodów całkowitych.

34. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Zmiana wartości bilansowej portfela inwestycyjnego	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2014 r.	0	0	0	21	0	1 380	1 401
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	821	821
- zakup	0	0	0	0	0	821	821
- wycena / naliczenie odsetek	0	0	0	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	(14)	0	0	(14)
- sprzedaż/zapłata	0	0	0	0	0	0	0
- wycena / zapłata odsetek	0	0	0	(14)	0	0	(14)
- inne	0	0	0	0	0	0	0
- korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość na dzień 30.09.2014 r.	0	0	0	7	0	2 201	2 208

Zmiana wartości bilansowej portfela inwestycyjnego	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2013r.	0	0	0	36	0	201	237
a. Zwiększenia (z tytułu)	2 497	0	0	0	0	1 179	3 676
- objęcie weksli od innych podmiotów	0	0	0	0	0	1 179	1 179
- zakup 49% udziałów w Mail-Box Sp. z o. o.	2	0	0	0	0	0	2
- podwyższenie kapitału zakładowego Polska Energetyka Pro Sp. z o.o. oraz Mail-Box Sp. z o.o.	2 495	0	0	0	0	0	2 495
- wycena / naliczenie odsetek	0	0	0	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	(2 497)	0	0	(15)	0	0	(2 512)
- sprzedaż/zapłata	0	0	0	0	0	0	0
- wycena / zapłata odsetek	0	0	0	(15)	0	0	(15)
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
- inne (połączenie DID z Cool47)	0	0	0	0	0	0	0
- korekty konsolidacyjne	(2 497)	0	0	0	0	0	(2 497)
Wartość na dzień 31.12.2013 r.	0	0	0	21	0	1 380	1 401

35. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mający istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Emitent wykazuje przychody ze sprzedaży głównie z tytułu obsługi spółek zależnych. Za 3 kwartały 2014 roku przychody jednostkowe ze sprzedaży i zyski operacyjne wyniosły 495 tys. zł zaś koszty operacyjne 2.301 tys. zł. Zysk netto po 3 kwartałach 2014 roku osiągnął poziom 2.079 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.

Zgodnie z publicznymi deklaracjami Zarządu oraz akcjonariusza dominującego, Grupa Kapitałowa TPH zmierzała do zmiany parkietu notowań, z rynku NewConnect na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W dniu 17.09.2013r. Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) zatwierdziła Prospekt Emisyjny, na podstawie którego możliwa była zmiana platformy notowań oraz przeprowadzenie nowej emisji akcji na głównym parkiecie. Subskrypcja akcji serii E, w ilości 2.216.102 sztuk, zakończyła się w czerwcu 2014 roku, zaś pierwsze notowanie PDA akcji serii E oraz zmiana parkietu notowań dla akcji serii A-D, nastąpiło w dniu 7 lipca 2014.

Emitent nieprzerwanie kontynuuje dotychczasowy model działalności, który lokuje go jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej TPH, który zarządza, nadzoruje, świadczy usługi spółkom zależnym oraz dokonuje operacji finansowych w ramach całej organizacji. W omawianym okresie Emitent nie dokonał w ramach Grupy Kapitałowej TPH operacji lub transakcji finansowych, które wpłynęłyby istotnie na jej działalność.

W omawianym półroczu sytuacja w spółkach zależnych Emitenta przedstawiała się następująco (w niniejszym punkcie, informacje dotyczące wyników finansowych poszczególnych spółek są prezentowane w ujęciu jednostkowym, bez wyłączeń konsolidacyjnych, zaś porównania do poprzednich okresów opierają się na estymacjach i analizach zarządu w oparciu o historyczne dane księgowe).

TelePolska Sp. z o.o.

Spółka utrzymuje sprzedaż w tej spółce koncentrując się jednak obecnie na podwyższeniu standardów obsługi i utrzymaniu bazy abonenckiej. Spółka zanotowała wzrost przychodów ogółem w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim o ok. 49%, oraz poprawiła rentowność. TelePolska Sp. z o.o. pozostaje także aktywna w obszarze działalności charytatywnej i CSR, realizując program Społecznego Operatora Telekomunikacyjnego (SOT), który z sukcesem działa od kilku lat.

Telekomunikacja dla Domu Sp. z o.o.

Spółka realizuje plan sprzedaży koncentrując się na klientach indywidualnych. Ich liczba systematycznie rośnie. W minionym kwartale spółka poczyniła także zaawansowane przygotowania do wprowadzenia nowej usługi telekomunikacyjnej w zakresie telefonii stacjonarnej opartej na infrastrukturze krajowy operatorów telefonii komórkowej. Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w czerwcu 2014 roku, zaś jej wyniki w dużej mierze determinowane są przez proces pozyskiwania klienta.

DID Sp. z o.o.

DID kontynuuje wysoką aktywność w obszarze pozyskiwania zamówień z sektora administracji publicznej. W okresie 3 kwartałów 2014 r. spółka wygrała kolejnych kilkadziesiąt przetargów na świadczenie usług telekomunikacyjnych na rzecz podmiotów sektora publicznego. Do klientów spółki dołączyli między innymi Samodzielny Wojewódzki Zespół Publicznych Zakładów Psychiatrycznej Opieki Zdrowotnej Warszawa, Gmina Pyrzyce, Komenda Wojewódzka Policji zs. w Radomiu, Nadleśnictwo Ustka - Lasy Państwowe, Zakład Mechaniczny Metaltech sp. z o.o., WIN-CIN sp. z o.o., Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska w Poznaniu, Miejskie Wodociągi i Kanalizacja sp. z o.o. w Pile, Urząd Miejski w Kamieniu Pomorskim, Kuratorium Oświaty i Wychowania w Lublinie. DID kontynuuje także powiększanie bazy klienckiej o nowych najemców obsługiwanych obiektów komercyjnych a także przygotowuje nowe projekty związane z obsługą nowych obiektów komercyjnych oraz rezydencjalnych. Po 3 kwartałach 2014 roku, firma zanotowała wzrost sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 3,9%.

Teltraffic Sp. z o.o.

Spółka kontynuuje realizację swoich podstawowych działań w zakresie obsługi telekomunikacyjnego ruchu hurtowego. Wzrost sprzedaży w okresie 3 kwartałów 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego osiągnął 19%.

e-Telko Sp. z o.o.

Spółka kontynuuje realizację swoich podstawowych działań skupiając się na zwiększeniu sprzedaży do dotychczasowych klientów oraz poszerzaniu bazy resellerów. Wzrost sprzedaży po 3 kwartałach 2014r w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego osiągnął 7,2%.

POLSKA ENERGETYKA PRO Sp. z o.o.

Spółka w omawianym kwartale systematycznie zwiększała sprzedaż energii elektrycznej do gospodarstw domowych (taryfa G) oraz koncentruje się poszerzeniu możliwości sprzedażowych. Oferta spółki jest konkurencyjna cenowo, jak również oferuje wartość dodaną w postaci możliwości wyboru wariantu umowy z gwarancją stałej ceny.

W zakresie spółki **Mail-Box Sp. z o.o.** nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia wymagające osobnego komentarza. Spółka nie osiągnęła jeszcze istotnych przychodów ani wyników finansowych.

36. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie dokonywały zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania.

37. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka Dominująca Tele-Polska Holding S.A. nie wypłaciła dywidendy oraz nie zadeklarowała wypłaty dywidendy. Jednocześnie w prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka Dominująca dokonała wypłaty dywidendy z wypracowanego w poprzednich latach zysku spółek zależnych w łącznej kwocie 3 972 tys. zł. Wymieniona powyżej kwota została wyłączona w procesie konsolidacji.

38. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30.09.2014 roku Emitent oraz spółki Grupy udzieliły poręczeń za kredyty zawarte przez TelePolska Sp. z o.o., e-Telko Sp. z o.o., Tele-Polska Holding S.A. i Polska Energetyka Pro Sp. z o.o. oraz linię gwarancyjną E-Telko Sp. z o.o. Wartość podpisanych umów kredytowych na dzień 30.09.2014 r. wynosi 40,1 mln zł (kwota wykorzystana to 28,3 mln zł), zaś wartość linii gwarancyjnej wynosi 1,9 mln zł. Poręczenia udzielone są maksymalnie do dwukrotności wartości umów kredytowych oraz linii gwarancyjnej.

39. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nastąpił wzrost zobowiązań warunkowych w związku zaciągnięciem kredytów na łączną kwotę 15,6 mln zł przez spółki zależne Emitenta. Spółki z Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. udzieliły poręczeń maksymalnie do dwukrotności wartości wyżej wymienionej kwoty zawartych umów kredytowych.

40. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

W dniu 21 października 2013 roku Emitent opublikował raportem EBI nr 22/2013 zaktualizowane skonsolidowane prognozy finansowe na lata 2013-2015 w odniesieniu do przychodów, EBITDA oraz zysku netto. Prognozy uwzględniały planowane wpływy z emisji akcji serii E w kwocie brutto 20,0 mln zł. Zakończona subskrypcja akcji serii E przyniosła wpływy brutto w kwocie 4,76 mln zł. Opublikowane prognozy na lata 2013 – 2015 wyrażały się następującymi wartościami:

Wyszczególnienie	Prognoza 2013	Prognoza 2014	Prognoza 2015
Przychody i zyski operacyjne	202,3 mln zł	250,1 mln zł	364,5 mln zł
EBITDA	14,3 mln zł	23,1 mln zł	29,7 mln zł
Zysk netto	7,4 mln zł	9,5 mln zł	14,3 mln zł

Po 3 kwartałach br. realizacja prognoz na 2014 rok przedstawia się następująco:

- w odniesieniu do przychodów 78,4%,
- w odniesieniu do wartości EBITDA 77,4%
- w odniesieniu do wyniku netto 74,0%

Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Emitenta nie widzi obecnie zagrożenia dla realizacji podanych prognoz i podtrzymuje możliwość ich zrealizowania zgodnie z komunikatem EBI nr 22/2013. Ponieważ jednak prognozy te (na lata 2014-2015) tworzone były w oparciu o scenariusz uwzględniający pozyskanie ok. 20 mln zł brutto w ramach emisji akcji serii E zaś faktyczna wysokość środków jakie wpłynęły do Spółki jest istotnie mniejsza,

Zarząd nie wyklucza rewizji prognoz zwłaszcza na rok 2015 w późniejszym terminie, nie wcześniej jednak, niż po dacie opublikowania wyników za 4 kwartały 2014 r.. Szczegóły na temat opublikowanej prognozy znajdują się na stronie internetowej.

41. Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Na dzień 30.09.2014 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 Limited	14.698.362	14.698.362	46,49%	46,49%
Al Awael Investments Limited	7.000.000	7.000.000	22,14%	22,14%

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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 Limited, która posiada bezpośrednio 14.698.362 akcje Emitenta stanowiące 46,49% w ogólnej liczbie akcji i głosów, jest podmiotem zależnym w 100% od spółki W Investments S.A., której z kolei głównym udziałowcem (65,99%) jest spółka W Investments Holdings Limited. 100% udziałów w W Investments Holdings Limited posiada Pan Piotr Wiśniewski.

W związku z faktem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w lipcu 2014 roku o 2.216.102 akcje serii E, udział W Investments Limited (a pośrednio Pana Piotra Wiśniewskiego) w kapitale i głosach Emitenta, spadł z poziomu 49,99% na dzień 30.06.2014r. do poziomu 46,49% na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 30.09.2014 roku toczą się postępowania sądowe z powództwa wytoczonego przez spółki Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. na łączną kwotę powództwa 491 tys. zł. Jednocześnie przeciwko Spółkom Grupy toczą się postępowania sądowe na łączną kwotę powództwa 2.236 tys.zł.

Przeciwko spółce zależnej TelePolska Sp. z o.o. toczy się postępowanie administracyjne na podstawie Decyzji Prezesa UKE z dnia 2 grudnia 2013 roku. Na podstawie tej decyzji na spółkę została nałożona kara pieniężna w wysokości 1.937 tys. zł. Spółka wniosła odwołanie za pośrednictwem Prezesa UKE do Sądu Okręgowego w Warszawie, Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

44. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostki zależnej jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi

Pozycja Sprawozdania z Sytuacji Finansowej TPH	DID Sp. z o.o.	TPH S.A.	E-Telko Sp. z o.o.	Tele Polska Sp. o.o.	Polska Energetyka Pro Sp. z o.o.	Mail-Box Sp. z o.o.	TdD Sp. z o.o.	TellTraffic Sp. o.o.	Razem
AKTYWA									
B.2 Należności handlowe	1 061	64	17 284	72	0	83	0	39	18 603
B.5.3 Udzielone pożyczki	0	9 108	0	0	0	0	0	0	9 108
B.4 Pozostałe należności	1 752	2 671	0	620	1 332	1 965	0	0	8 340
ZOBOWIĄZANIA									
H.1 Zobowiązania handlowe	581	70	828	1 254	19	0	182	15 668	18 603
H.5 Kredyty i pożyczki	0	0	1 500	4 300	1 826	107	1 360	15	9 108
H.3 Pozostałe zobowiązania	0	5 670	0	1 062	0	2	0	1 607	8 340

Pozycja Sprawozdania z Całkowitych Dochodów TPH	DID Sp. z o.o.	TPH S.A.	E-Telko Sp. z o.o.	Tele Polska Sp. o.o.	Polska Energetyka Pro Sp. z o.o.	Mail-Box Sp. z o.o.	TdD Sp. z o.o.	TellTraffic Sp. o.o.	Razem
PRZYCHODY									
A.1 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.2 Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	23 081	450	78 323	178	0	0	0	90	102 122
A.3 Pozostałe przychody i zyski operacyjne	0	0	0	1	0	0	0	0	1
KOSZTY									
B.1.1 Zużycie mat. i energii	0	(2)	0	0	0	0	0	0	(2)
B.1.2. Usługi obce	(2 573)	(197)	(23 306)	(14 329)	(103)	(1)	(152)	(61 459)	(102 120)
B.1.4. Pozostałe koszty i straty operacyjne	0	0	(1)	0	0	0	0	0	(1)

45. Zawarte przez spółkę lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jedno lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały istotnych umów z jednostkami powiązаныmi na warunkach odbiegających od warunków rynkowych.

46. Informacje o zawarciu przez Spółkę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego spółki zależne Emitenta zaciągnęły lub odnowiły kredyty na łączną kwotę 22,1 mln zł. Spółki z Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A., w tym Emitent, udzieliły poręczeń maksymalnie do dwukrotności wartości zawartych umów kredytowych.

47. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Grupy

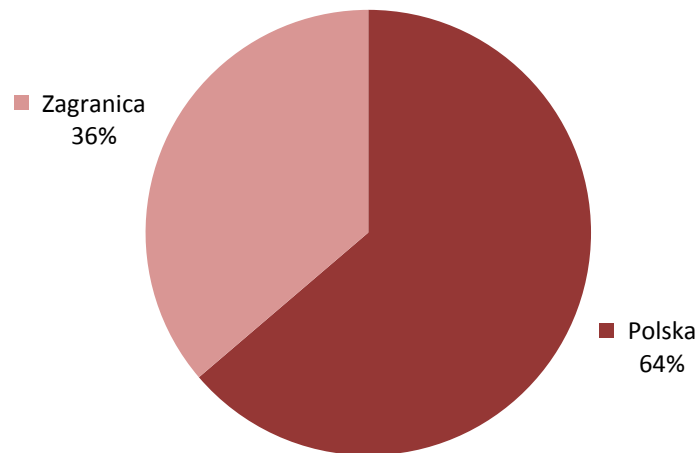
Zarząd konsekwentnie realizuje politykę optymalizacji kosztów, intensyfikacji działań sprzedażowych oraz utrzymywania wysokiej aktywności zwłaszcza w segmencie detalicznym biznesu. Przekłada się ona korzystnie na sytuację finansową grupy i jej pozycję rynkową. Systematyczna poprawa w części detalicznej prowadzonej działalność przekłada się na wyższą marżowość ogółem z uwagi na korzystniejsze marże osiągane z kontraktów z klientami biznesowymi oraz indywidualnymi, w porównaniu do kontraktów hurtowych. Przychody krajowe odgrywają i będą odgrywać coraz większe znaczenie w wolumenie sprzedaży Grupy Kapitałowej TPH.

Porównanie wyników za 3 kwartały 2014r. do 3 kwartałów 2013r. (narastająco)

Wyszczególnienie	3Q 2014	3Q 2013	Zmiana
Przychody i zyski operacyjne	195 998	163 314	+20,0%
EBITDA	17 890	14 447	+23,8%
Zysk netto	7 028	8 621	-18,5%

Grupa Kapitałowa Emitenta osiąga coraz lepsze wyniki na poziomie EBITDA. Zmniejszenie zysku netto po 3 kwartałach 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika przede wszystkim ze zdecydowanie wyższych kosztów amortyzacji. Pomimo silnie konkurencyjnego otoczenia, osiągnięte przez Grupę kapitałową TPH wyniki jednoznacznie wskazują na jej znaczący potencjał sprzedażowy. W czasie gdy branża notuje zjawisko spadających marż w obszarze klienta indywidualnego, Grupa Kapitałowa TPH potrafi generować wzrosty. W tym kontekście, możliwości związane z pojawieniem się nowych produktów w ofercie Grupy Kapitałowej TPH spowodują dalszą poprawę wyników.

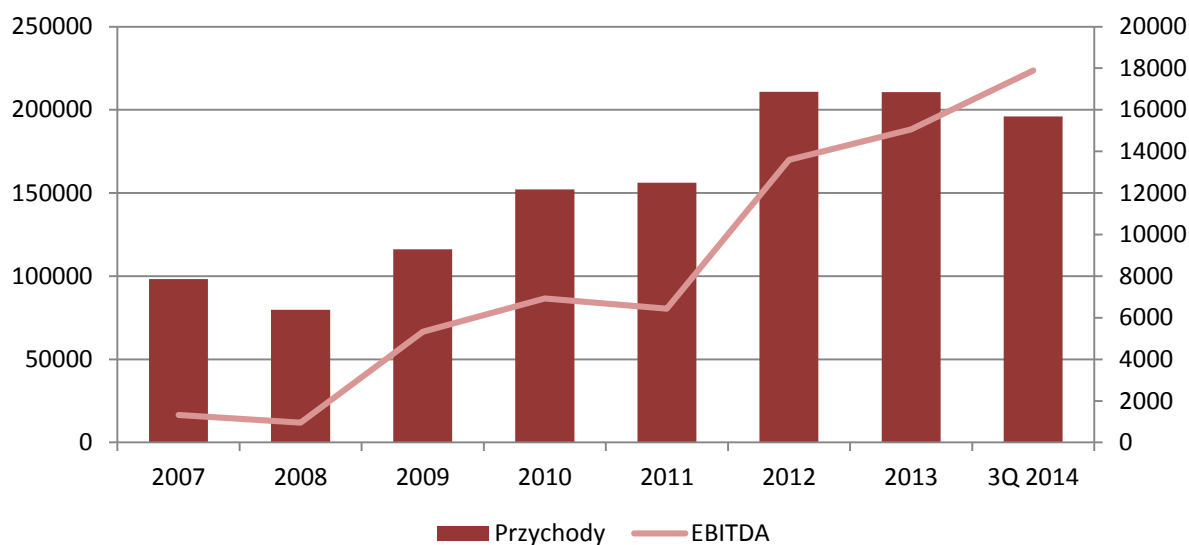
Struktura skonsolidowanych przychodów po 3 kwartałach 2014 r.



Region	Przychody i zyski operacyjne
Polska	126 284 tys. zł
Zagranica	69 714 tys. zł

Przychody zagraniczne realizowane są przez spółki zależne Emitenta: Teltraffic Sp. z o.o. oraz e-Telko Sp. z o.o. Sprzedaż zagraniczna koncentruje się na hurtowych usługach telekomunikacyjnych świadczonych głównie przez spółkę Teltraffic Sp. z o.o. innym operatorom telekomunikacyjnym z zagranicy. Grupa nadal zamierza utrzymywać swoją obecność na rynkach zagranicznych z uwagi na relatywnie niski koszt pozyskania kontraktów i korzyści biznesowe jakie płyną z obsługi dużych wolumenów ruchu telekomunikacyjnego dla Grupy Kapitałowej TPH, między innymi dla części detalicznej działalności, w której spółki zależne Emitenta mogą oferować korzystniejsze stawki lub osiągać wyższe marże. W długim terminie, udział usług hurtowych w przychodach grupy będzie jednak malał. Między innymi z powodu dynamicznej ekspansji w segmencie detalicznym i wejściem na rynek sprzedaży energii do gospodarstw domowych z jednej strony i systematycznych obniżek stawek MTR z drugiej. W takich warunkach utrudnione jest utrzymanie długofalowo polityki zrównoważonego rozwoju obu obszarów działalności grupy. Taka sytuacja ma jednak także pozytywny wydźwięk, ponieważ oznacza zmniejszoną ekspozycję na ryzykowną w opinii wielu inwestorów działalność (ryzyko związane z należnościami i różnicami kursowymi przy jednocześnie niskiej marżowości) oraz odświeżenie rentowności części detalicznej prowadzonego biznesu.

Skonsolidowane przychody oraz EBITDA w latach 2007-3Q2014 w tys. zł



Wyszczególnienie	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	3Q 2014
Przychody i zyski operacyjne	98 225	79 695	116 227	152 151	156 207	210 834	210 644	195 998
EBITDA	1 325	960	5 324	6 923	6 429	13 601	15 061	17 890

(dane w tys. zł)

48. Podstawowe wskaźniki finansowe

W podstawowych kategoriach wskaźników rentowności, Grupa Kapitałowa TPH dokonała znaczącej poprawy wyników w stosunku do poprzednich okresów. Wskaźniki płynności utrzymują się na podobnych poziomach jak w latach ubiegłych. Wskaźniki zadłużenia, w związku z kredytami zaciągniętymi przez spółki zależne e-Telko Sp. z o.o. oraz TelePolska Sp. z o.o. mają wyższe wartości niż w latach poprzednich. Podjęte działania zarządu Emitenta zmierzające do optymalizacji procesów, intensyfikacji działań sprzedażowych oraz większej aktywności w niszowych segmentach rynku, przynoszą dobre rezultaty i korzystnie przekładają się na sytuację finansową grupy. Emitent liczy na dalszą poprawę większości wskaźników w nadchodzących okresach sprawozdawczych.

Wskaźniki rentowności

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	2011	2012	2013	3Q 2014
Rentowność sprzedaży netto	-0,68%	0,67%	2,30%	1,79%	2,48%	3,63%	3,59%
Marża zysku EBITDA	1,20%	4,58%	4,55%	4,11%	6,45%	7,15%	9,13%
Zwrot z kapitału własnego	-3,84%	2,55%	10,24%	7,54%	12,50%	15,27%	11,47%
Stopa zwrotu z aktywów	-1,37%	0,99%	5,46%	3,80%	5,14%	5,67%	5,06%

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	2011	2012	2013	3Q 2014
Kapitał pracujący (dane w tys. zł)	4 603	7 956	8 736	13 110	12 825	19 071	25 753
Wskaźnik płynności bieżącej	1,18	1,17	1,30	1,36	1,22	1,26	1,41
Wskaźnik płynności szybkiej	1,15	1,15	1,28	1,25	1,14	1,17	1,35

Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	2011	2012	2013	3Q 2014
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,64	0,61	0,47	0,50	0,59	0,63	0,56
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0	0	0	0,22	0,36	0,52	0,47

Wskaźniki rynkowe

Wyszczególnienie	2009	2010	2011	2012	2013	3Q 2014
Cena akcji / Zysk netto	74,50	16,85	13,65	12,01	8,65	7,87
Cena akcji / Wartość księgową	1,86	1,73	1,02	1,50	1,32	0,90

Zastosowane wzory do wyliczenia wskaźników finansowych

Wskaźniki rentowności

- Rentowność sprzedaży netto (ROS) = zysk netto / przychody i zyski operacyjne
- Marża zysku EBITDA = (zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody i zyski operacyjne
- Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk netto / kapitał własny
- Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk netto / aktywa

Wskaźniki płynności

- Kapitał pracujący = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zobowiązania krótkoterminowe
- Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
- Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe – zapasy - rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźniki zadłużenia

- Wskaźnik zadłużenia ogólnego = (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / aktywa
- Dług / kapitał własny = oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe / kapitały własne

Wskaźniki rynkowe

- Cena akcji / zysk netto (P/E) = cena akcji / zysk netto na akcję
- Cena akcji / wartość księgową (P/BV) = cena akcji / wartość księgową na akcję
- Wartość księgową na akcję = (aktywa – zobowiązania) / liczba akcji
- Cena akcji Emitenta (TPH) z dnia 31.12.2010 = 2,01 zł
- Cena akcji Emitenta (TPH) z dnia 31.12.2011 = 1,30 zł
- Cena akcji Emitenta (TPH) z dnia 31.12.2012 = 2,14 zł
- Cena akcji Emitenta (TPH) z dnia 31.12.2013 = 2,25 zł
- Cena akcji Emitenta (TPH) z dnia 30.09.2014 = 1,75 zł

49. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie zawiązywały odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów.

50. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 3 kwartałów 2014 roku spółka zależna Emitenta TelePolska Sp. z o.o. zawarła umowę z Platinum Project I Sp. z o.o. na podstawie której nabyła lokal o powierzchni 901,30 m² na pierwszym piętrze w Rezydencji Naruszewicza przy ul. Naruszewicza 27, 02-627 Warszawa wraz z miejscami parkingowymi oraz udziałem w prawie użytkowania wieczystego za kwotę 8.821.465,22 zł netto.

Celem nabycia nieruchomości jest zapewnienie powierzchni biurowej grupie kapitałowej Emitenta w związku z dynamicznym rozwojem a w niedalekiej przyszłości także obniżenie kosztów operacyjnych poprzez przeniesienie części zasobów z dotychczasowej lokalizacji biurowej przy Al. Jerozolimskich 123A w Warszawie do przedmiotowego lokalu. Nabycie nieruchomości nie wpływa na prezentowane prognozy wyników finansowych za rok 2014 a część środków własnych nie pochodzi ze środków pochodzących z niedawnej emisji akcji serii E, których przeznaczenie pozostaje zgodne z zapisami Prospektu Emisyjnego Emitenta.

51. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W związku z nabyciem lokalu w Rezydencji Naruszewicza przy ul. Naruszewicza 27, 02-627 Warszawa wraz z miejscami parkingowymi oraz udziałem w prawie użytkowania wieczystego spółka zależna Emitenta TelePolska Sp. z o.o. w dniu 24 czerwca 2014 r. podpisała umowę kredytu inwestycyjnego z Alior Bank S.A. na kwotę 6.100.000,00 zł z terminem spłaty do 30 czerwca 2024 r. Warunki kredytu zostały zawarte na zasadach rynkowych

(WIBOR 3M+marża). Jako zabezpieczenie kredytu ustanowiono hipotekę umowną łączną do wysokości 9.150.000,00 zł, przelew wierzycelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości na sumę ubezpieczenia nie niższą niż 7.320.000,00 zł oraz poręczenia spółek zależnych Emitenta Tele-Polska Holding SA, E-Telko Sp. z o.o., Teltraffic Sp. z o.o., DID Sp. z o.o., Mail-Box Sp. z o.o. wraz z oświadczeniami o poddaniu się do egzekucji maksymalnie do dwukrotności kwoty kredytu.

52. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W trzecim kwartale nie nastąpiły rozliczenia istotnych spraw sądowych.

53. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu na który sporządzono półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki

Po zakończeniu okresu śródrocznego nie miały miejsca istotne zdarzenia, które nie zostałyby odzwierciedlone w poniższym raporcie śródrocznym.

54. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

W kontekście Grupy Kapitałowej Emitenta poniższa lista przedstawia najistotniejsze czynniki ryzyka oraz informację o stopniu narażenie na nie przez spółki Grupy Kapitałowej:

Ryzyko związane z konkurencją i modelem biznesowym Grupy

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

Ryzyko wpływu źródeł finansowania na wyniki finansowe Spółki

Realizacja planów inwestycyjnych i strategii rozwoju Spółki wymaga nakładów finansowych, w części pochodzących ze środków pozyskanych z planowanej emisji akcji oraz środków własnych. Ze względu na zmienność otoczenia gospodarczego oraz koniunktury na polskim rynku kapitałowym istnieje ryzyko przesunięcia harmonogramu oraz parametrów emisji akcji. Zmiany te mogą wiązać się z koniecznością pozyskania

zewnętrznych środków finansowych, w tym w formie kredytów, pożyczek i umów leasingowych. Dzięki niskim wskaźnikom zadłużenia ewentualne wykorzystanie dźwigni finansowej powinno pozytywnie wpłynąć na efektywność prowadzonej przez Spółkę działalności, jednakże to może mieć wpływ na wzrost kosztów finansowych i spadek zysków netto Spółki.

Ryzyko związane z koncentracją sprzedaży w segmencie usług terminacji ruchu głosowego

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

Ryzyko związane z rozbudową oferty świadczonych usług

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

Ryzyko związane ze zmianami prawa telekomunikacyjnego

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

Ryzyko wynikające z korzystania z infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów

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

Ryzyko związane z działalnością na rynku sprzedaży energii elektrycznej

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

Ryzyko związane z rynkami, na których Grupa Kapitałowa prowadzi swoją działalność

Koniunktura w sektorze telekomunikacyjnym, w którym działa Grupa Kapitałowa, jest wypadkową wielu czynników, takich jak czynniki ekonomiczne, wzrost gospodarczy, poziom zamożności społeczeństwa, poziom wydatków konsumpcyjnych, postęp technologiczny, regulacje prawne, czynniki demograficzne. Sytuacja w sektorze telekomunikacyjnym jest czynnikiem zewnętrznym, na który spółki Grupy Kapitałowej nie mają wpływu. Mimo, iż sektor telekomunikacyjny, w którym działa Grupa Kapitałowa ma charakter antycykliczny to niekorzystne zmiany koniunktury w sektorze telekomunikacyjnym w Polsce lub w krajach, z którymi Grupa Kapitałowa prowadzi wymianę handlową mogą mieć wpływ na przychody oraz wyniki finansowe Grupy.

Grupa Kapitałowa prowadzi następujące działania w celu ograniczenia podatności na opisane powyżej ryzyka:

- dywersyfikacja oferty usług - strategia ta polega na świadczeniu przez spółki Grupy Kapitałowej szeregu usług na rynku telekomunikacyjnym, co ma na celu uniezależnienie spółek Grupy Kapitałowej od zmian w poszczególnych segmentach rynku;
- dywersyfikacja odbiorców na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych;
- konserwatywna polityka w zakresie zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta oraz nacisk na efektywność kosztową.

Ryzyko rynkowe

Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko stóp procentowych w związku z zawartymi umowami leasingu finansowego oraz umowami kredytowymi/pożyczkowymi. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Ryzyko kredytowe

Grupa Kapitałowa 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 Grupa dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa 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.

55. Informacja o instrumentach finansowych

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa finansowe – akcje / udziały	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	2 201	1 380	2 201	1 380
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	7	21	7	21
Należności handlowe	51 046	52 927	51 046	52 927
Pozostałe należności	20 018	17 536	20 018	17 536
Pożyczki udzielone	6 287	5 777	6 287	5 777

Środki pieniężne	4 936	9 747	4 936	9 747
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	28 879	26 163	28 879	26 163
- długoterminowe	15 440	10 204	15 440	10 204
- krótkoterminowe	13 439	15 959	13 439	15 959
Leasing Finansowy i dłużne papiery wartościowe:	157	156	157	156
- długoterminowe	58	59	58	59
- krótkoterminowe	99	97	99	97
Zobowiązania handlowe	35 880	45 828	35 880	45 828
Pozostałe zobowiązania długo- i krótkoterminowe	9 947	8 553	9 947	8 553

56. Zarządzanie kapitałem

Wyszczególnienie	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	28 879	26 163
Zobowiązania z tytułu leasingu, handlowe oraz pozostałe zobowiązania	45 984	54 537
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 936	9 747
Zadłużenie netto	69 927	70 953
Kapitał własny	61 255	50 066
Kapitał razem	61 255	50 066
Kapitał i zadłużenie netto	131 182	121 019
Wskaźnik dźwigni	53,31%	58,63%

57. Informacje o zmianie sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie dokonano zmiany sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

58. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy, kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W trzecim kwartale 2014 r. nie wystąpiły naruszenia istotnych postanowień umowy, kredytu lub pożyczki.

59. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta oraz pozostałe Spółki zależne, w przeliczeniu na pełne etaty

I.p.	Nazwa spółki	Stan na 30.09.2014
1.	Tele-Polska Holding S.A.	16
2.	TelePolska Sp. z o.o.	31

3.	DID Sp. z o.o.	18
4.	E-Telko Sp. z o.o.	18
5.	Teltraffic Sp. z o.o.	0
6.	Mail-Box Sp. z o.o.	0
7.	Polska Energetyka Pro Sp. z o.o.	29
8.	Telekomunikacja dla Domu Sp. z o.o.	1
RAZEM		113

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

Wynagrodzenia w Tele Polska Holding S.A.:

Wyszczególnienie	01.01.2014 – 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
Wynagrodzenia Zarządu	240	295
Wynagrodzenia Organów Nadzoru	0	0
Razem	240	295

Wynagrodzenia od jednostek zależnych:

Wyszczególnienie	01.01.2014 – 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
Wynagrodzenia Zarządu	0	0
Wynagrodzenia Organów Nadzoru	6	0
Razem	6	0

IV. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TELE-POLSKA HOLDING S.A

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30.09.2014 r.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)	30.09.2013 (niebadane)
Aktywa trwałe	31 760	31 468	27 920
Rzeczowe aktywa trwałe	285	432	341
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne	439	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	31 036	31 036	27 579
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Pożyczki udzielone	0	0	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0
Aktywa obrotowe	16 312	16 907	15 078
Zapasy	0	0	0
Należności handlowe	209	3 433	3 056
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	11	1	0
Pozostałe należności	1 295	141	81
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	7	21	36
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Pożyczki udzielone	12 430	11 995	10 645
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	2 184	581	573
Rozliczenia międzyokresowe	100	658	611
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76	77	76
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
AKTYWA RAZEM	48 072	48 375	42 998

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)	30.09.2013 (niebadane)
Kapitały własne	41 075	34 836	34 665
Kapitał zakładowy	31 616	29 400	29 400
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0	0	0
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0
Pozostałe kapitały	7 380	2 581	2 581
Niepodzielony wynik finansowy	0	0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 079	2 855	2 684
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	46	46	79
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	46	46	79
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
Inne pasywa długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	6 951	13 493	8 254
Kredyty i pożyczki	420	447	92
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	45	42	0
Zobowiązania handlowe	304	157	212
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	0	23
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 691	12 645	7 793
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	491	202	134
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
PASYWA RAZEM	48 072	48 375	42 998

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 r.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013	01.07.2013 - 30.09.2013
Przychody ze sprzedaży	452	171	2 041	1 773
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	452	171	2 041	1 773
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
Koszty działalności operacyjnej	(2 301)	(760)	(1 814)	(635)
Amortyzacja	(99)	(34)	(117)	(34)
Zużycie materiałów i energii	(149)	(73)	(74)	(32)
Usługi obce	(1 187)	(346)	(894)	(307)
Podatki i opłaty	(65)	(31)	(35)	(14)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(759)	(263)	(633)	(225)
Pozostałe koszty rodzajowe	(42)	(13)	(61)	(23)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	(1 849)	(589)	227	1 138
Pozostałe przychody operacyjne	43	8	22	3
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 806)	(581)	249	1 141
Przychody finansowe	4 189	15	2 550	200
Koszty finansowe	(304)	(27)	(83)	(4)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 079	(593)	2 716	1 337
Podatek dochodowy	0	0	(32)	(32)
- Bieżący podatek dochodowy	0	0	(32)	(32)
- Odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 079	(593)	2 684	1 305
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	2 079	(593)	2 684	1 305

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013	01.07.2013 - 30.09.2013
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych (w tym wynik netto bieżącego okresu)	2 079	(593)	2 684	1 305

Sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 r.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy
Stan na 01.01.2014	29 400	0	1 581	0	1 000	2 855
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2014	29 400	0	1 581	0	1 000	2 855
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	2 079
a) zwiększenie z tytułu	2 216	0	1 855	0	2 944	0
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	1 855	0	1 000	0
- emisja akcji serii E	2 216	0	0	0	1 944	0
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	(2 855)
- podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	(2 855)
Stan na 30.09.2014	31 616	0	3 436	0	3 944	2 079

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy
Stan na 01.01.2013	29 400	0	1 449	0	800	332
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2013	29 400	0	1 449	0	800	332
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	2 855
a) zwiększenie z tytułu	0	0	132	0	200	0
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	132	0	200	0
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	(332)
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	(332)
Stan na 31.12.2013	29 400	0	1 581	0	1 000	2 855

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy
Stan na 01.01.2013	29 400	0	1 449	0	800	332
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2013	29 400	0	1 449	0	800	332
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	2 684
a) zwiększenie z tytułu	0	0	132	0	200	642
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	132	0	200	642
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	(974)
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	(974)
Stan na 30.09.2013	29 400	0	1 581	0	1 000	2 684

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2014 r.

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 079	2 716
II	Korekty razem	(64)	(3 553)
1	Amortyzacja	99	117
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
3	(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
4	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
5	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(207)	(2 543)
6	Inne zyski/straty z inwestycji	(3 958)	0
7	Zmiana stanu rezerw	0	0
8	Zmiana stanu zapasów	0	0
9	Zmiana stanu należności	3 273	(756)
10	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	50	(430)
11	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	683	62
12	Inne korekty	0	0
13	Zapłacony podatek dochodowy	(4)	(3)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	2 015	(837)
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1	Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(374)	(85)
2	Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości	0	0
3	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	0
4	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	0	0
5	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	0	0
6	Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 332	2 350
7	Udzielenie i spłata pożyczek	(643)	(5 594)
8	Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	(1 406)	(215)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	909	(3 544)
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	4 012	0
2	Zaciągnięte/spłacone kredyty i pożyczki	(27)	92
3	Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	0	0
4	Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
5	Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	(23)	(35)
6	Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	(6)	(4)
7	Inne wpływy/wydatki finansowe	(6 881)	4 321
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(2 925)	4 374
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(1)	(7)
E	Środki pieniężne na początek okresu	77	83
F	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	76	76

V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane porównawcze i okresy prezentowane w sprawozdaniu

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 2013 r., 31 grudnia 2013 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres 3 oraz 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. dla sprawozdania z całkowitych dochodów, za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r. dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30 września 2014 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony tą datą, jak również porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku, zawarte w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Tele Polska Holding S.A. nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Zaprezentowane dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku, jak również porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku, zawarte w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane na dzień 31 grudnia 2013 roku podlegały badaniu, a opinia biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym za rok 2013 została wydana dnia 05.06.2014 r.

2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd Kierownictwa.

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, kierownictwo Spółki jest zobowiązane do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 roku objętym niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zagadnień, wobec których w kolejnych okresach sprawozdawczych zastosowanie miał profesjonalny osąd Kierownictwa. Nie wystąpiły również istotne zmiany w zakresie pozycji, które obarczone są istotną niepewnością zmiany szacunków w okresie najbliższych 12 miesięcy.

Zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, na każdy dzień bilansowy Zarząd ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych (w tym wartości firmy oraz inwestycji w jednostki zależne).

3. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 30 września 2014 roku, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa". Na dzień zatwierdzenia niniejszego

śródrocznego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces zatwierdzania standardów MSSF oraz charakter prowadzonej działalności, nie ma różnic między standardami MSSF stosowanymi przez Spółkę, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego pewne informacje oraz ujawnienia, które zgodnie z MSSF przyjętymi przez UE są zazwyczaj umieszczane w pełnym sprawozdaniu finansowym, zostały podane w formie skróconej lub pominięte zgodnie z treścią MSR 34. Z uwagi na to, niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy rozpatrywać łącznie z ostatnim pełnym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz opublikowanym w dniu 05.06.2014 r.

4. Istotne zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami rachunkowości opisanymi w ostatnim pełnym sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zmiany MSSF zgodnie z ich datą wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian nowych MSSF na przyszłe jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2013.

Niniejsze śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w polskich złotych (zł). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Wszystkie kwoty, o ile nie wskazano inaczej, zostały zaprezentowane w tysiącach złotych.

5. Zmiana danych prezentowanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych, zmiana zasad rachunkowości oraz korekty błędów

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka nie dokonała korekty błędu ani nie zmieniła zasad rachunkowości.

6. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Emitenta w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 30.09.2014 r. Zarząd Emitenta nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności przez Emitenta w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres 01.01.2014 r. – 30.09.2014 r. nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

7. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Emitenta oświadcza, że według swej najlepszej wiedzy, zapewnił sporządzenie półrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz danych porównawczych zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Emitenta na dzień 30.09.2014 r. jak też jego wyniku finansowego za okres od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i mający zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej (MSR 34).

Zarząd jednostki dominującej ponosi odpowiedzialność za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości, określonych przepisami prawa.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Emitenta w dniu 10.11.2014 r.

8. Przychody ze sprzedaży (Segmenty)

L.p.	Wyszczególnienie - IIIQ2014	Segment inwestycyjny zarządzanie holdingiem TPH S.A.
1	Rzeczowe aktywa trwałe	285
2	Inne wartości niematerialne	439
3	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	31 036
4	Zapasy	0
5	Należności handlowe	209
6	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	11
7	Pozostałe należności	1 295
8	Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 621
9	Rozliczenia międzyokresowe	100
10	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76
11	Kapitał zakładowy	31 616
12	Pozostałe kapitały	7 380
13	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	2 079
14	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	0
15	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	2 079
16	Inne pasywa długoterminowe	46
17	Zobowiązania handlowe	304
18	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0
19	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 736
20	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	452
21	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	43
22	Koszty operacyjne	(2 301)
23	Pozostałe koszty i straty operacyjne	0
24	Przychody finansowe z działalności operacyjnej	4 189
25	Koszty finansowe z działalności operacyjnej	(304)
26	Zysk (strata) netto okresu	2 079

L.p.	Wyszczególnienie - IIIQ2013	Segment inwestycyjny zarządzanie holdingiem TPH S.A.
1	Rzeczowe aktywa trwałe	341
2	Inwestycje w nieruchomości	0
3	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	27 579
4	Zapasy	0
5	Należności handlowe	3 056
6	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0
7	Pozostałe należności	81
8	Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 254
9	Rozliczenia międzyokresowe	611
10	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76
11	Kapitał zakładowy	29 400
12	Pozostałe kapitały	2 581
13	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	2 684
14	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	0
15	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	2 684
16	Inne pasywa długoterminowe	79
17	Zobowiązania handlowe	212
18	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	23
19	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 793
20	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 041
21	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	22
22	Koszty operacyjne	(1 814)
23	Pozostałe koszty i straty operacyjne	0
24	Przychody finansowe z działalności operacyjnej	2 550
25	Koszty finansowe z działalności operacyjnej	(83)
26	Zysk (strata) netto okresu	2 684

9. Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 30.09.2014 (niebadane)	01.07.2014 - 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.09.2013 (niebadane)	01.07.2013 - 30.09.2013 (niebadane)
Amortyzacja	(99)	(34)	(117)	(34)
Zużycie materiałów i energii	(149)	(73)	(74)	(32)
Usługi obce	(1 187)	(346)	(894)	(307)
Podatki i opłaty	(65)	(31)	(35)	(14)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(759)	(263)	(633)	(225)
Pozostałe koszty rodzajowe	(42)	(13)	(61)	(23)
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz usług	0	0	0	0
Koszty według rodzajów ogółem	(2 301)	(760)	(1 814)	(635)

10. Pozostałe przychody i zyski operacyjne.

POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI OPERACYJNE	01.01.2014 - 30.09.2014 (niebadane)	01.07.2014 - 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.09.2013 (niebadane)	01.07.2013 - 30.09.2013 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24	0	0	0
Pozostałe	19	8	22	3
Razem	43	8	22	3

POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY OPERACYJNE	01.01.2014 - 30.09.2014 (niebadane)	01.07.2014 - 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.09.2013 (niebadane)	01.07.2013 - 30.09.2013 (niebadane)
Razem	0	0	0	0

11. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2014 - 30.09.2014 (niebadane)	01.07.2014 - 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.09.2013 (niebadane)	01.07.2013 - 30.09.2013 (niebadane)
Odsetki uzyskane	217	15	198	198
Dywidendy od spółek zależnych	3 972	0	2 350	0
Pozostałe	0	0	2	2
Razem	4 189	15	2 550	200

Koszty finansowe	01.01.2014 - 30.09.2014 (niebadane)	01.07.2014 - 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.09.2013 (niebadane)	01.07.2013 - 30.09.2013 (niebadane)
Odsetki naliczone	(24)	(6)	(10)	(3)
Pozostałe	(280)	(21)	(73)	(1)
Razem	(304)	(27)	(83)	(4)

12. Zapasy

Wyszczególnienie	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Materiały i towary	0	0
Produkcja w toku i wyroby gotowe	0	0
Odpisy aktualizujące	0	0
Zaliczki na dostawy	0	0
Razem	0	0

13. Należności

NALEŻNOŚCI	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
a) należności krótkoterminowe (brutto)	1 515	3 575
b) należności długoterminowe (brutto)	0	0
Należności brutto, razem	1 515	3 575
c) odpisy aktualizujące	0	0
Należności netto, razem	1 515	3 575

SPECYFIKACJA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Odpisy na należności handlowe	0	0
Odpisy na pozostałe należności krótkoterminowe	0	0
Odpisy na należności długoterminowe	0	0
Odpisy aktualizujące, razem	0	0

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- odpisy aktualizujące utworzone w ciężar wyniku	0	0
- pozostałe zwiększenia (np. w związku z połączeniem z inną jednostką)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności w korespondencji z odpisami aktualizującymi)	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących przez wynik	0	0
- pozostałe zmniejszenia	0	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0	0

SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH INNYCH NIŻ HANDLOWE	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	198	131
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	11	1
Pozostałe rozrachunki z tytułu wypłaty dywidendy	1 062	0
Pozostałe	35	10
Należności krótkoterminowe brutto, razem	1 306	142
Odpisy aktualizujące	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	1 306	142

14. Rozliczenia międzyokresowe czynne

Specyfikacja rozliczeń międzyokresowych	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Ubezpieczenia majątkowe	0	6
Dyskonto weksli	80	311
Emisja akcji	0	341
Pozostałe	20	0
Rozliczenia międzyokresowe, razem	100	658

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	5	6
- na rachunkach bieżących	5	5
- lokaty overnight	0	1
- depozyty terminowe	0	0
b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	0	0
c) środki pieniężne w kasie	71	71
d) weksle i inne środki pieniężne	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	76	77

16. Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	420	447
- kredyty bankowe	420	447
- kredyty otrzymane	0	0
- pożyczki otrzymane	0	0
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0
- kredyty bankowe	0	0
- kredyty otrzymane	0	0
- pożyczki otrzymane	0	0
Razem	420	447

17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
a) do 1 roku	45	42
b) powyżej 1 roku do 5 lat	46	46
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	91	88

18. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa

Inne pasywa długoterminowe	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	46	46
- zobowiązania budżetowe (z wyjątkiem PDOP)	0	0

- zobowiązania wobec pracowników	0	0
- zobowiązania inwestycyjne	0	0
- pozostałe	0	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem	46	46

19. Zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Zobowiązania handlowe	304	157
Kredyty i pożyczki	420	447
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	45	42
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	491	202
Pozostałe zobowiązania	5 691	12 645
Razem	6 951	13 493

Wyszczególnienie – pozostałe zobowiązania	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Zobowiązania budżetowe	9	119
Weksle	5 670	12 516
Pozostałe zobowiązania	12	10
Razem	5 691	12 645

20. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

	31.12.2013 (badane)	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	30.09.2014 (niebadane)
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0

21. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2013 (badane)	Zmiana	30.09.2014 (niebadane)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0

22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01.2014 – 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.09.2013 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	0	(32)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	(32)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	0	0
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	0	0
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0
Łącznie obciążenie podatkowe	0	0

23. Cykliczność, sezonowość Jednostki w prezentowanym okresie

Działalność Emitenta nie ma charakteru cyklicznego czy sezonowego.

24. Działalność zaniechana

W trakcie III kwartału 2014 roku Emitent nie zaniechał żadnej działalności.

25. Ujawnienie pozostałych dochodów całkowitych

Nie wystąpiły żadne elementy pozostałych dochodów całkowitych.

A handwritten signature in black ink, appearing to be "B. Friedl", written in a cursive style.

Prezes Zarządu
Bernhard Friedl

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Mark Montoya", written in a cursive style.

Członek Zarządu
Mark Montoya

VI. Kontakt – Relacje Inwestorskie

Więcej informacji na temat działalności i oferty Grupy Kapitałowej TPH oraz Tele-Polska Holding S.A. można znaleźć na stronach internetowych Emitenta pod adresem internetowym:

- <http://www.tphsa.pl>

Szczególnie zachęcamy do odwiedzenia sekcji Relacji Inwestorskich, gdzie oprócz wymaganych stosownymi przepisami informacji, udostępniamy dodatkowe informacje o Emitencie i jego spółkach zależnych, raporty branżowe, prezentujemy politykę finansową, wskazujemy kierunki rozwoju grupy, zamieszczamy także dokumenty korporacyjne oraz prezentacje. Za pośrednictwem strony internetowej odpowiadamy także na szereg pytań zadawanych przez inwestorów, odpowiedzi umieszczając w ogólnie dostępnym miejscu, dbając o równy dostęp do informacji naszych akcjonariuszy i zainteresowanych naszymi akcjami.



Warto zaznaczyć, iż nasz serwis Relacji Inwestorskich został w 2010 roku wyróżniony nagrodą Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych „Złota Strona Emitenta 2010” w kategorii najlepsza strona internetowa spółek notowanych na rynku NewConnect.

W przypadku gdy informacje zamieszczone na stronach internetowych Emitenta okażą się niewystarczające, można zadawać pytania za pośrednictwem adresu e-mail:

- inwestor@tphsa.pl

Za kontakty z inwestorami i akcjonariuszami Grupy Kapitałowej TPH S.A. odpowiada:

- **Marek Montoya** – Członek Zarządu Tele-Polska Holding S.A.

Dane teleadresowe

Tele-Polska Holding S.A.

Al. Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa

Tel. +48 (22) 397 33 00, Fax. +48 (22) 397 33 99