

Sprawozdanie Zarządu
„Tele-Polska Holding S.A.”
z działalności Spółki w 2012 roku



1. Informacje ogólne	2
1.1 Nazwa i siedziba spółki	2
1.2 Kapitał zakładowy	2
1.3 Zmiany w kapitale.....	2
2. Władze spółki.....	2
2.1 Rada Nadzorcza	2
2.2 Zarząd	2
3. Zatrudnienie i sytuacja kadrowa	2
4. Działalność spółki w 2012 roku.....	2
5. Przewidywany rozwój, podstawowe ryzyka i zagrożenia.....	3
6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	4

1. Informacje ogólne

1.1 Nazwa i siedziba spółki

Pełna nazwa: „Tele-Polska Holding spółka akcyjna”

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

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

KRS: 0000320565

NIP: 526-27-25-362

REGON: 015529329

1.2 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2012 wynosił 29.400.000,- PLN i dzielił się na 29.400.000 akcji po 1,- PLN każda. Zarówno Emitent, jak i żadna z jego firm zależnych, nie posiada akcji Emitenta.

1.3 Zmiany w kapitale

W roku 2012 nie było zmian w kapitale zakładowym Emitenta.

2. Władze spółki

2.1 Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2012 roku w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodziły następujące osoby:

- Wiśniewski Piotr Mikołaj
- Wiśniewski Leszek
- Adam Osiński
- Marcin Wróbel
- Arkadiusz Stryja

2.2 Zarząd

Na dzień 31.12.2012 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco: Prezes Zarządu - Bernhard Friedl, Członek Zarządu – Mark Montoya. Funkcję Prokurenta Spółki pełni Bartłomiej Gajecki.

3. Zatrudnienie i sytuacja kadrowa

W 2012 roku Spółka zatrudniała średnio 10 osób.

4. Działalność spółki w 2012 roku

Tele-Polska Holding S.A. jest spółką wiodącą holdingu firm, których działalność koncentruje się na świadczeniu usług telekomunikacyjnych. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki było w roku 2012 i pozostaje nadal:

- zarządzanie grupą spółek zależnych,
- kreowanie oraz zarządzanie ich ofertą jako całości,
- planowanie i realizacja strategii dla grupy,
- organizacja finansowania rozwojowych projektów,

- nadzór nad realizowanymi inwestycjami.

Na przychody Tele-Polska Holding S.A. składają się przede wszystkim opłaty za zarządzanie, uwzględniające koszty aktualnie realizowanych projektów na rzecz spółek z grupy kapitałowej oraz dywidendy ze spółek zależnych. Na dzień sporządzenia sprawozdania Tele-Polska Holding S.A. posiadała udziały w następujących podmiotach:

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. Działa 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%
Mail-Box Sp. z o.o.	Spółka jest nowym przedsięwzięciem w grupie kapitałowej TPH S.A. a jej działalność docelowo ma koncentrować się na komercjalizacji i rozwoju produktów marketingowych sprzedawanych bezpośrednio oraz przez spółki z Grupy.	51%
Polska Energia Pro Sp. z o.o.	Spółka nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej. Została zakupiona na potrzeby realizacji przyszłych projektów biznesowych.	100%

5. Przewidywany rozwój, podstawowe ryzyka i zagrożenia

Spółka zamierza utrzymać swój aktualny profil działalności jako podmiot kierujący rozwojem Grupy, inicjujący i nadzorujący inwestycje oraz bieżącą działalność spółek zależnych działających w branży telekomunikacyjnej oraz wytaczający ich kierunki ekspansji. Tele-Polska Holding SA generuje przychody od spółek Grupy z tytułu administracji i zarządzania.

Emitent nie prowadzi działalności operacyjnej bezpośrednio, a jego wyniki zależą przede wszystkim od kondycji spółek zależnych. Zarząd dąży do stałej optymalizacji kosztów ogólnych oraz zwiększania wartości Spółki dla jej akcjonariuszy poprzez stymulację wzrostu sprzedaży spółek zależnych oraz wspieranie ich w zakresie backoffice, projektów inwestycyjnych oraz wyznaczania kierunków w ich strategii rozwoju. W związku z podjętą w czerwcu 2011 roku uchwałą o emisji do 22.050.000 akcji, Emitent zamierza przeprowadzić emisję w 2013 roku i wykorzystać pozyskane środki na inwestycje infrastrukturalne oraz zwiększenie kapitału obrotowego który posłuży dynamicznemu powiększeniu bazy abonenckiej przede wszystkim w segmencie klientów indywidualnych.

Podstawowymi czynnikami ryzyka i zagrożeniami dla Emitenta są:

- **Ryzyko związane z uzależnieniem od kadry menedżerskiej oraz utraty wysoko kwalifikowanych specjalistów**

Działalność Tele-Polska Holding S.A. jest w dużej mierze zależna od wiedzy, umiejętności i doświadczenia kadry zarządzającej. Utrata kadry menadżerskiej lub kluczowych pracowników GK TPH mogłaby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną przez Spółkę działalność i osiągnięte wyniki finansowe.

- **Ryzyko związane z błędnym stosowaniem międzynarodowych standardów rachunkowości**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie GK TPH przyjęło w dniu 23 czerwca 2010 roku uchwałę o stosowaniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do sprawozdań finansowych. W oparciu o przedmiotową uchwałę sporządzone zostały również skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2010 i 2011 zgodnie z MSR, pomimo omyłkowego braku wskazania w uchwale z dnia 23 czerwca 2010 roku, że takie regulacje będą odnosiły się również do skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Ponadto w uchwale wskazano art. 45 ust. 1 pkt 1a ustawy o rachunkowości, podczas gdy spółka nie miała statusu GK TPH zamierzającego ubiegać się lub ubiegającego się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu. W związku z powyższym istnieje ryzyko zakwestionowania poprawności sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej GK TPH za powyższe lata. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie GK TPH w dniu 20 grudnia 2012 roku przyjęło odpowiednią uchwałę o stosowaniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do skonsolidowanych sprawozdań finansowych począwszy od skonsolidowanego sprawozdania finansowego rozpoczynającego się od dnia 1 stycznia 2012 roku

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Tele-Polska Holding S.A. wykazuje przychody ze sprzedaży głównie z tytułu obsługi spółek zależnych. W omawianym okresie przychody jednostkowe ze sprzedaży wyniosły 3.663 tys. zł, zaś koszty operacyjne 3.797 tys. zł. Wynik na działalności inwestycyjnej wyniósł 1.075 tys. zł. i w konsekwencji Emitent odnotował zysk z działalności operacyjnej w wysokości 941 tys. zł. Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 991 tys. zł, a zysk netto na poziomie 974 tys. zł. Zysk netto powstał w dużej mierze z dywidend wypłaconych przez spółki zależne w 2012 roku w łącznej kwocie 900 tys. zł. Jednak w związku z faktem nieprowadzenia przez Emitenta działalności operacyjnej, zasadnym jest rozpatrywanie wyników Emitenta przez

pryzmat wyników skonsolidowanych. Emitent 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.

Zarząd Emitenta ocenia, iż sytuacja finansowa oraz wyniki finansowe 2013 roku, zarówno w odniesieniu do Emitenta jak i jego spółek zależnych, ulegną poprawie w stosunku do roku 2012.



Prezes Zarządu
Bernhard Friedl



Członek Zarządu
Mark Montoya