

Sprawozdanie Zarządu
„Tele-Polska Holding S.A.”
z działalności Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej w 2012 roku.....	2
5. Przewidywany rozwój, podstawowe ryzyka i zagrożenia.....	4
6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	7

Warszawa, 2013-04-22

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 31.12.2012r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- 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 Grupa Kapitałowa zatrudniała średnio 71 osób.

4. Działalność Grupy Kapitałowej w 2012 roku

Działalność Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. koncentruje się przede wszystkim na świadczeniu usług telekomunikacyjnych (m.in. PKD 6190Z oraz 6110Z). Są to, między innymi, usługi głosowe, transmisji danych oraz usługi dodane. Grupa Kapitałowa Tele-Polska Holding S.A. działa zarówno na rynku detalicznym, świadcząc usługi klientom biznesowym oraz indywidualnym, jak i hurtowym, kierując ofertę do innych operatorów telekomunikacyjnych - w kraju i zagranicą. Obecnie Grupa prowadzi działalność za pośrednictwem pięciu z siedmiu swoich spółek zaś przedmiotem działalności spółki matki 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. W ramach prowadzonej działalności

Grupa oferuje następujące usługi telekomunikacyjne:

- Telefonia stacjonarna, w tym usługa abonamentowa (WLR), prefiks 1053, łącze bezpośrednie, telefonia VOIP dla klientów biznesowych
- Dostęp do Internetu dla klientów biznesowych oraz indywidualnych
- Transmisje danych oraz tranzyt ruchu operatorskiego

Spółka	Profil działalności	Udział Emitenta kapitale	% w
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 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%	
Mail-Box Sp. z o.o.	Spółka jest nowym przedsięwzięciem w grupie kapitałowej TPH S.A. a jej działalność koncentruje się na komercjalizacji i rozwoju innowacyjnych narzędzi reklamy internetowej, przede wszystkim, opartych na systemach mailingowych.	51%	
Polska Energia Pro Sp. z o.o.	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Została zakupiona na potrzeby realizacji przyszłych projektów biznesowych.	100%	

Działalność Grupy Kapitałowej w 2012 roku koncentrowała się na dynamicznym powiększaniu bazy abonenckiej w segmencie detalicznym, zarówno w zakresie klientów indywidualnych (poprzez spółkę TelePolska Sp. z o.o.) jak i biznesowych (poprzez DID Sp. z o.o.). Ponadto Grupa intensywnie pracowała nad identyfikacją nowych możliwości rozwojowych w tym nowych produktów. W lipcu minionego roku rozpoczęła także formalne rozpoczęcie przenosin z parkietu NewConnect na parkiet główny GPW w celu pozyskania

środków kapitałowych z przeznaczeniem na finansowanie dynamicznego wzrostu w segmencie detalicznym i rozbudowę infrastruktury telekomunikacyjnej. W tym samym czasie Grupa przygotowywała projekty pod kolejne środki z programów Unii Europejskiej z przeznaczeniem na rozwój zaplecza technicznego pod rozrastającą się bazę klientów.

5. Przewidywany rozwój, podstawowe ryzyka i zagrożenia

Głównymi czynnikami, które mogą mieć wpływ na dalszy rozwój Grupy Kapitałowej i jego sytuację finansową są przede wszystkim:

- **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 Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. mogłaby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną przez Spółkę działalność i osiągnięte wyniki finansowe.
- **Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym i ochroną danych osobowych**
Działalność Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. opiera się w znacznym stopniu na wykorzystaniu infrastruktury teleinformatycznej, co jest związane z zagrożeniami typowymi dla sieci informatycznych, czyli ryzykiem włamania do systemu, paraliżu sieci lub kradzieży danych o udostępnianych usługach lub danych osobowych podlegających rygorowi ustawy o ochronie danych osobowych. Kradzież lub udostępnienie danych niezgodnie z ustawą o ochronie danych osobowych może skutkować karami przewidzianymi ustawą lub potencjalnymi roszczeniami osób poszkodowanych.
- **Ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych**
Cześć kosztów zmiennych może być ponoszona w walutach obcych (EURO, USD) np. koszt dostępu do Internetu. Wahania kursów mają w takim przypadku wpływ na ponoszone przez Grupę Kapitałową Tele-Polska Holding S.A. faktyczne koszty usług, przez co wpływają na osiąganą z tych usług rentowność. W negatywnym scenariuszu deprecjacja złotego może spowodować wzrost kosztów własnych oraz zmniejszenie rentowności niektórych usług Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. (np. łącza międzynarodowe).
- **Ryzyko związane z dostawcami, w tym uzależnienia od kluczowych dostawców spółek zależnych Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A.**
Działalność Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. wymaga współpracy z dostawcami energii elektrycznej oraz operatorami telekomunikacyjnymi (np. dostęp do szerokopasmowego Internetu i transmisji danych). Choć Grupa Kapitałowa Tele-Polska Holding S.A. nie zawiera bezpośrednio umów z ww. operatorami i ryzyka związane ze współpracą z nimi nie uderzają bezpośrednio w niego, ze względu na fakt, iż wyniki Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. są uzależnione od rezultatów działalności operacyjnej spółek zależnych, pośrednio staje się beneficjentem korzyści i zagrożeń związanych z tymi relacjami.
- **Ryzyko związane z popytem na usługi Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A.**
Poza szeregiem możliwych działań sprzedażowo-marketingowych popyt na usługi Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. jest zależny od szeregu czynników od niego niezależnych m.in. stopnia rozwoju rynków, na których działają klienci, stopnia

rozwoju rynku IT, rozwiązań i usług funkcjonujących na tym rynku, istniejących substytutów usług Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A., sytuacji makroekonomicznej krajowej oraz globalnej, fazy cyklu koniunkturalnego itd.

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Tele-Polska Holding S.A. 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 podmiotu 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 Tele-Polska Holding S.A. za powyższe lata. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Tele-Polska Holding S.A. 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

- **Ryzyko związane z wykonaniem kary nałożonej na spółkę zależną Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. przez UOKiK**

Zgodnie z informacją przekazaną do publicznej wiadomości raportem bieżącym EBI nr 1/2013 z dnia 9 stycznia 2013 roku, podmiot zależny Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. (TelePolska Sp. z o.o.) otrzymał decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta (UOKiK) o nałożeniu kar w łącznej wysokości 632.599 zł za nieumyślne stosowanie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów w rozumieniu art. 24 ust. 1 i 2 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Decyzja ta zakończyła postępowanie, o którym Grupa Kapitałowa Tele-Polska Holding S.A. informowała raportem bieżącym EBI nr 29/2012 w dniu 10 października 2012 r. Decyzja jednoznacznie wskazuje na nieumyślną winę TelePolska Sp. z o.o. oraz zawiera szereg stwierdzeń, które w ocenie zarządu TelePolska Sp. z o.o. mogą stanowić podstawę do postawienia w odwołaniu szeregu zarzutów kwestionujących prawidłowość wydanej decyzji. Doręczona spółce zależnej Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. decyzja jest nieprawomocna a TelePolska Sp. z o.o. będzie odwoływać się od niej do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Głównymi czynnikami, które mogą mieć wpływ na dalszy rozwój Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. i jego sytuację finansową są przede wszystkim:

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną polski
- Ryzyko zmiany przepisów prawnych
- Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych
- Ryzyko wynikające z postępu technologicznego oraz zmian na rynku IT
- Ryzyko związane z niekorzystnymi decyzjami UKE oraz UOKiK

Tele-Polska Holding SA

Spółka zamierza utrzymać swój aktualny profil jako spółki kierującej rozwojem grupy kapitałowej, nadzorujące inwestycje oraz bieżąca działalność spółek zależnych działających w branży telekomunikacyjnej oraz wytaczającą ich ścieżkę rozwoju i kierunki ekspansji. Tele-Polska Holding SA generuje przychody wyłącznie od spółek grupy z tytułu administracji i zarządzania oraz z dywidend. Nie prowadzi działalności operacyjnej bezpośrednio związanej z telekomunikacją, a jego wyniki zależą przede wszystkim od kondycji zarządzanych spółek zależnych. W związku z podjętą w czerwcu 2011 roku uchwałą o emisji do 22.050.000 akcji, Emitent zamierza przeprowadzić ją w 2013 roku i wykorzystać środki z niej pozyskane na inwestycję w infrastrukturę oraz akwizycje w branży telekomunikacyjnej odpowiednio alokując środki zarówno w zakresie celów inwestycyjnych jak i poszczególnych spółek z grupy kapitałowej.

TelePolska Sp. z o.o.

W 2012 roku zysk netto spółki przekroczył 3,7 mln zł, a łączne przychody ze sprzedaży wyniosły 77,4 mln zł i wzrosły w stosunku do 2011 roku o 34,6%. Spółka rozpoczęła agresywną akwizycję nowych klientów indywidualnych poprzez nawiązanie współpracy z kilkoma firmami telemarketingowymi dysponujących własnymi centrami telefonicznymi. Na bazie tej współpracy szacunkowa ilość klientów indywidualnych powinna w 2013 roku wzrosnąć znacznie w stosunku do 2012 roku. Na początku 2010 roku wdrożony został projekt marketingowy Społecznego Operatora Telekomunikacyjnego, w ramach którego wybrane produkty telekomunikacyjne są powiązane z inicjatywami charytatywnymi. Przedsięwzięcie jest jednak adresowane do wąskiego grona odbiorców - organizacji pożytku publicznego oraz firm, instytucji i osób, dla których ważne są działania społeczne.

DID Sp. z o.o.

W 2012 roku zysk netto osiągnął poziom 0,2 mln zł, a łączne przychody ze sprzedaży wyniosły 25,7 mln zł i wzrosły w stosunku do 2011 roku o 96%. Spółka skupia się przede wszystkim na pozyskaniu nowych klientów z sektora administracji publicznej oraz przedsiębiorstw prywatnych, rozwija także działalność jako zarządca infrastruktury w obiektach komercyjnych (model operatora budynkowego).

Teltraffic Sp. z o.o.

W 2012 roku zysk netto osiągnął 10 tys zł, a łączne przychody ze sprzedaży wyniosły 74,5 mln zł i wzrosły w stosunku do 2011 roku o 19,9%. Spółka kontynuuje realizację swoich podstawowych działań w zakresie obsługi telekomunikacyjnego ruchu hurtowego klientów zagranicznych.

E-Telko Sp. z o.o.

W 2012 roku zysk netto osiągnął 1,1 mln zł, a łączne przychody ze sprzedaży wyniosły 133,1 mln zł i wzrosły w stosunku do 2011 roku o 32,4%. Spółka kontynuuje realizację swoich podstawowych działań, tj. pełnienia funkcji zaplecza infrastrukturalnego dla spółek grupy kapitałowej oraz zwiększaniu sprzedaży do dotychczasowych klientów oraz poszerzaniu bazy resellerów.

Mail-Box Sp. z o.o.

W dniu 28 marca 2012 roku Tele-Polska Holding SA nabyła 51% udziałów w kapitale zakładowym spółki Mail-Box Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu. W 2012 roku Spółka nie uzyskała przychodów ze sprzedaży. Strata netto za 2012 rok wyniosła 0,1 mln zł

Polska Energia Pro Sp. z o.o.

W dniu 29 listopada 2012 roku Tele-Polska Holding SA nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Polska Energia Pro Sp. z o.o. Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej w 2012 roku.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Na dzień 31.12.2012 r. skonsolidowana suma bilansowa wyniosła 102.004 tys. zł. Aktywa obrotowe 71.318 tys. zł, a aktywa trwałe 30.686 tys. zł. Wartość zobowiązań i rezerw wyniosły 60.249 tys. zł, zaś kapitały własne 41.755 tys. zł. W 2012 roku przychody skonsolidowane ze sprzedaży wygenerowane przez Grupę Kapitałową Tele-Polska Holding S.A. wyniosły 210.834 tys. zł. Prognozy finansowe na 2012 rok w każdym aspekcie (przychody ze sprzedaży – 191,9 mln zł, EBITDA – 12,2 mln zł, zysk netto – 4,9 mln zł) zostały przekroczone odpowiednio o 9,9%, 11,5% i 5,8%. Grupa Kapitałowa Tele-Polska Holding S.A. wygenerowała w 2012 roku zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki na poziomie 5.238 tys. zł.

Zarząd Tele-Polska Holding S.A. 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. Dodatkowo Grupa Kapitałowa Tele-Polska Holding S.A. w 2013 roku zamierza podwyższyć kapitały własne poprzez emisję nowych akcji spółki matki w ramach oferty publicznej, z której oczekuje pozyskania ok. 20 mln zł, co korzystnie wpłynie na jej pozycję zarówno ekonomiczną, jak i rynkową. Zgodnie z opublikowaną prognozą, Zarząd Tele-Polska Holding SA planuje, iż skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. w 2013 roku wyniosą odpowiednio:

- przychody ze sprzedaży	206.793 tys. zł
- EBITDA	14.472 tys. zł
- zysk netto	7.012 tys. zł



Prezes Zarządu
Bernhard Friedl



Członek Zarządu
Mark Montoya