

Raport okresowy skonsolidowany

Tele-Polska Holding S.A.

za I kwartał 2010 r. obejmujący okres
od 01.01.2010 r. do 31.03.2010 r.

Tele-Polska Holding S.A.
Al. Jerozolimskie 123a
02-017 Warszawa

Tel. +48 (22) 397 33 00
Fax. +48 (22) 397 33 99
Web. www.tphsa.pl

Niniejszy raport zawiera

1. Wprowadzenie.....	3
2. Podstawowe informacje o emitencie	3
2.1 podstawowe informacje rejestrowe.....	3
3. Struktura grupy kapitałowej	4
4. Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	5
4.1 czynniki i zdarzenia dotyczące emitenta.....	5
4.2 czynniki i zdarzenia mające miejsce w spółkach zależnych emitenta.....	6
5. Aktywność w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	7
6. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat.....	9

Raport został przygotowany przez emitenta zgodnie z wymaganiami określonymi § 5 ust. 4.1. Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”, stanowiącego Załącznik nr 1 do Uchwały Nr 733/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2009 roku.

1. Wprowadzenie

Emitent nie prowadzi działalności operacyjnej bezpośrednio a jego wyniki zależą od kondycji zarządzanych i nadzorowanych przez Tele-Polska Holding S.A. jej spółek zależnych. Dlatego w celu czytelniejszej prezentacji danych, Zarząd Emitenta uznał za stosowne prezentować czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz podejmowane działania w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, jako podejmowane w obrębie całej grupy kapitałowej, zarówno w raporcie jednostkowym, jak i skonsolidowanym. Została zachowana przy tym konieczność odmiennej prezentacji danych finansowych (jednostkowych i skonsolidowanych) dla każdego z raportów osobno.

2. Podstawowe informacje o Emitencie

Emitent, Tele-Polska Holding S.A. (TPH) jest spółką wiodącą holdingu firm, których działalność koncentruje się na świadczeniu usług telekomunikacyjnych, takich jak usługi głosowe, transmisji danych oraz usług dodanych. 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 oraz z dywidend (TPH posiada 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników wszystkich spółek zależnych).

2.1 Podstawowe informacje rejestrowe

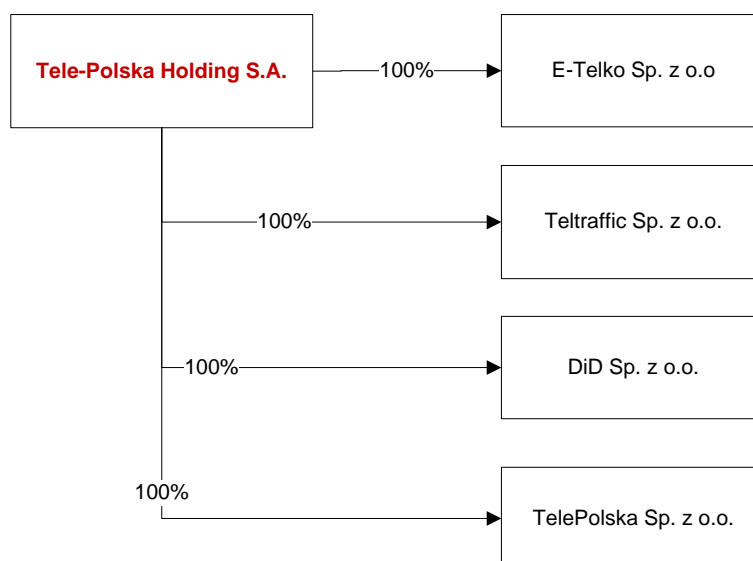
Nazwa	Tele-Polska Holding Spółka Akcyjna
Siedziba i dane teleadresowe	Al. Jerozolimskie 123 A 02-017 Warszawa Tel. +48 (22) 397 33 00 Fax. +48 (22) 397 33 99 Mail. inwestor@tphsa.pl
Kapitał zakładowy	29.400.000 zł (dzieli się na 29.400.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł)
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000320565
Skład zarządu	Bernhard Friedl – Prezes zarządu Gustaw Groth – Członek zarządu Mark Montoya – Członek zarządu

3. Struktura grupy kapitałowej

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład grupy kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. wchodzi następujące spółki:

Spółka	Profil działalności
e-Telko Sp. z o.o.	Działa na rynku krajowym jako alternatywny operator telekomunikacyjny i kieruje swoją ofertę do innych operatorów telekomunikacyjnych, resellerów oraz dużych przedsiębiorstw. Ponadto pełni rolę głównego zaplecza technicznego oraz infrastrukturalnego dla wszystkich spółek z grupy kapitałowej TPH.
Teltraffic Sp. z o.o.	Działa na rynku międzynarodowym jako alternatywny operator telekomunikacyjny i kieruje swoją ofertę głównie do innych, w większości zagranicznych, operatorów telekomunikacyjnych.
DiD Sp. z o.o.	Działa na rynku krajowym jako alternatywny operator telekomunikacyjny i kieruje swoją ofertę do sektora małych i średnich przedsiębiorstw, oraz jednostek administracji publicznej.
TelePolska Sp. z o.o.	Działa na rynku krajowym jako alternatywny operator telekomunikacyjny i kieruje swoją ofertę przede wszystkim do klientów indywidualnych oraz małych przedsiębiorstw.

We wszystkich wymienionych wyżej spółkach Emitent jest podmiotem dominującym i posiada 100% udziałów oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Schemat powiązań między spółkami z grupy kapitałowej Emitenta na dzień sporządzenia raportu prezentuje się następująco:



4. Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W I kwartale 2010 przychody skonsolidowane ze sprzedaży wygenerowane przez Grupę Kapitałową TPH wyniosły 35,7 mln zł, a zysk netto 1,2 mln zł. Wskaźnik EBITDA wyniósł w omawianym okresie 1,8 mln zł. Wysoki poziom przychodów ze sprzedaży Grupy został osiągnięty poprzez zintensyfikowane w ostatnich miesiącach działania sprzedażowe i rozwojowe, oraz poszerzeniu oferty. Pozytywny efekt został osiągnięty zarówno w części detalicznej, jak i hurtowej działalności Grupy. Dobre wyniki I kwartału br. osiągnięte przez Grupę stanowią dobry prognostyk na cały 2010 rok. Wedle opinii zarządu pod względem najważniejszych wskaźników finansowych, powinien być istotnie lepszy niż 2009 rok. Warto podkreślić, że Grupa TPH wypada korzystnie zwłaszcza na tle jej bezpośrednich konkurentów.

Na dzień 31.03.2010 r. skonsolidowana suma bilansowa wyniosła 78,7 mln zł. Aktywa obrotowe 49,0 mln zł, a aktywa trwałe 29,7 mln zł. Wartość zobowiązań i rezerw wyniosła 46,1 mln zł, zaś kapitały własne 32,6 mln zł. Warto podkreślić, że żadna ze spółek grupy nie posiada zobowiązań kredytowych.

4.1 Czynniki i zdarzenia dotyczące Emitenta

Emitent wykazuje przychody ze sprzedaży wyłącznie z tytułu obsługi spółek zależnych. W omawianym okresie przychody jednostkowe ze sprzedaży Emitenta wyniosły 225 tys. zł. Koszty operacyjne wyniosły 340 tys. zł. Emitent zanotował zatem stratę na sprzedaży w wysokości 116 tys. zł. Przychody i koszty finansowe, które per saldo wyniosły 14 tys. zł spowodowały, iż Emitent zanotował w I kwartale br. roku stratę brutto i netto na poziomie 100 tys. zł. Na dzień 31.03.2010 r. suma bilansowa Emitenta wyniosła 30,3 mln zł. Emitent nie posiada przy tym żadnych zobowiązań kredytowych.

W I kwartale br. Emitent kontynuował 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 Grupy. W omawianym okresie w ramach zakresu swej działalności Emitent dokonał w ramach Grupy kilku istotnych transakcji finansowych, w tym wykupił od spółek zależnych e-Telko Sp. z o.o. i TelePolska Sp. z o.o. obligacje o wartości nominalnej 3.180 tys. zł, otrzymał od Teltraffic Sp. z o.o. spłatę pożyczki w wysokości 6.400 tys. zł i udzielił pożyczki spółce e-Telko Sp. z o.o. w wysokości 1.500 tys. zł.

Ponadto jeden z akcjonariuszy Emitenta, W Investments Limited z siedzibą na Cyprze nabył od Network Elements Limited Liability Company z siedzibą w USA w dniu 12.03.2010 roku, 3.200.000 akcji serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących 10,88% ogólnej liczby akcji i głosów, za cenę 2,25 zł za akcję, tj. łącznie 7,2 mln zł.

Emitent podawał ww. zdarzenia do publicznej wiadomości w raportach bieżących nr 4/2010, 5/2010, 7/2010 oraz 17/2009 za pośrednictwem systemu EBI oraz ESPI.

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	Erlizima Investments Limited	11.666.000	39,68%	39,68%
2	W Investments Limited	9.704.000	33,00%	33,00%
3	Al Awael Investments Limited	7.000.000	23,81%	23,81%
4	Pozostali	1.030.000	3,51%	3,51%

W I kwartale br. miały miejsce także następujące zdarzenia związane z funkcjonowaniem na rynku NewConnect:

- Dzień 15 stycznia br. był ostatnim dniem notowania na rynku NewConnect praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Tele-Polska Holding S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda.
- W dniu 18 stycznia br. odbyło się pierwsze notowanie na rynku NewConnect następujących instrumentów finansowych Emitenta: 14.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda, 10.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda oraz 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda.
- W dniu 8 marca br. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 204/2010 postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 4.500.000 (cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta, o wartości nominalnej 1 zł każda. Pierwszy dzień notowania na rynku NewConnect 4.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C przypadł na dzień 19 marca br.

4.2 Czynniki i zdarzenia mające miejsce w spółkach zależnych Emitenta

W omawianym kwartale 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 może pochwalić się satysfakcjonującą sprzedażą w omawianym okresie. Odnotowała 380% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, głównie na rynku sprzedaży hurtowej. Znaczny wzrost sprzedaży odbił się także korzystnie na poprawie jej rentowności. Spółka realizuje plan sprzedaży, osiągając pozytywne wyniki w zarówno w grupie klientów biznesowych, jak i indywidualnych. Pozyskała szereg nowych klientów instytucjonalnych spośród których warto wymienić: Kancelarię Sejmu RP (wartość kontraktu ok. 500 tys. zł), Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa - Opolski Oddział Regionalny (wartość kontraktu ok. 230 tys. zł), NFZ Śląski Oddział Woj. w Katowicach, Komendę Wojewódzką Policji w Bydgoszczy, czy Izbę Skarbową w Krakowie a także Alior Bank S.A. (Zespół Sieci i Systemów Billingowych). Spółka realizuje znaczącej skali akcję pozyskiwania klientów indywidualnych a pierwsze rezultaty są dobre i zgodne z przewidywaniami zarządu Emitenta. Dodatkowo, w drugim kwartale br. zostanie uruchomiona pilotażowa sprzedaż pakietów WLR + BSA (telefon oraz Internet) adresowana do wyselekcjonowanej grupy odbiorców. Spośród wartych uwagi zdarzeń należy także wymienić powołanie w dniu 8 marca przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki

TelePolska Sp. z o.o. Pana Bartłomieja Gajeckiego w skład Zarządu Spółki o czym Emitent poinformował za pośrednictwem raportu bieżącego nr 13/2010.

DID Sp. z o.o.

Spółka systematycznie poprawia osiągane wyniki zarówno w zakresie generowanych wyników finansowych, jak i liczby pozyskiwanych klientów instytucjonalnych. W I kwartale 2010 r. w porównaniu do I kwartału 2009 r., przychody ze sprzedaży wzrosły o 562%. Wraz ze znacznym wzrostem poziomu przychodów ze sprzedaży spółka znacząco poprawiła także rentowność swej działalności. Warto podkreślić, że kontrakty zawierane przez spółki z grupy kapitałowej TPH, zwłaszcza działających w obszarze sprzedaży detalicznej (zarówno do klienta indywidualnego jak i biznesowego) obejmują okres 12-36 miesięcy, co korzystnie wpływa na sytuację finansową spółek oraz całej Grupy oraz planowanie ich rozwoju.

DID Sp. z o.o. pozostaje beneficjentem zaobserwowanego w minionym kwartale ożywienia w sektorze zamówień publicznych, zwłaszcza tych mniejszych i średniej wielkości. Między innymi pozytywne rezultaty działań w tym obszarze zaowocowały wzmocnieniem działu handlowego o nowych pracowników. Do grona ciekawszych klientów spółki z sektora publicznego którzy dołączyli w I kwartale 2010 r.: Sąd Rejonowy Gryfice, Komenda Wojewódzka Policji w Bydgoszczy oraz Lasy Państwowe Nadleśnictwo w Makowie.

DID systematycznie dostosowuje swoją ofertę oraz zasoby do obsługi organizacji z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw, oraz odnotowuje dobre wyniki nie tylko w segmencie administracji publicznej, ale także przedsiębiorstw prywatnych. W omawianym okresie do grona klientów spółki dołączyli między innymi: Gutek Film Sp. z o.o. oraz Grupa Biznes Polska Sp. j. (wartość kontraktu ok. 100 tys. zł).

Teltraffic Sp. z o.o.

Spółka kontynuuje realizację swoich podstawowych działań w zakresie obsługi telekomunikacyjnego ruchu hurtowego. Niestety, mimo iż na poziomie grupy wyniki są satysfakcjonujące o tyle w przypadku spółki Teltraffic osiągnięte rezultaty były słabsze. Główną przyczyną pogorszenia wyników, pomimo wzrostu sprzedaży w I kwartale 2010 w porównaniu do I kwartału 2009 o 25%, był niekorzystny wpływ różnic kursowych na prowadzoną działalność tej spółki a dokładniej niekorzystny cykl rozliczeń transakcji zabezpieczających. Zarząd Emitenta spodziewa się jednak dodatniego wpływu tych rozliczeń już w drugim kwartale br.

e-Telko Sp. z o.o.

Spółka kontynuuje realizację swoich podstawowych działań skupiając się na zwiększeniu sprzedaży do dotychczasowych klientów oraz poszerzaniu bazy resellerów. W minionym kwartale pozyskała dwóch nowych partnerów biznesowych. Niestety, podobnie jak spółka Teltraffic, jej wyniki odbiegają od oczekiwań Zarządu Emitenta. Główną przyczyną słabszych wyników e-Telko Sp. z o.o., pomimo wzrostu sprzedaży w I kwartale 2010 w porównaniu do I kwartału 2009 o 43%, były wyższe od zakładanych koszty operacyjne towarzyszące generowaniu wyższej sprzedaży. Zarząd Emitenta spodziewa się poprawy tej sytuacji w drugim półroczu 2010 r.

5. Aktywność w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Emitent jest spółką wiodącą holdingu firm, których działalność koncentruje się na świadczeniu usług telekomunikacyjnych. 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. Emitent nie prowadzi działalności operacyjnej bezpośrednio a jego wyniki zależą przede wszystkim od kondycji zarządzanych spółek zależnych. W obszarze rozwoju prowadzonej działalności, działania warte wskazania o tym charakterze przedstawiają się następująco:

Innowacyjny projekt marketingowy „Społeczny Operator Telekomunikacyjny”

Spółka zależna Emitenta TelePolska Sp. z o.o. kontynuuje realizację projektu marketingowego Społecznego Operatora Telekomunikacyjnego, o którym Emitent informował w poprzednich raportach kwartalnych. Obecnie realizowana jest faza komercyjnego wdrożenia projektu, zaś dotychczasowe efekty skłaniają do kontynuowania przedsięwzięcia.

Istotna intensyfikacja działań związanych z pozyskaniem klienta indywidualnego

W I kwartale 2010 r. Emitent poprzez spółkę zależną TelePolska Sp. z o.o. w zakresie klienta indywidualnego uruchomił bezprecedensową w historii firmy akcję sprzedażową (co do skali) mającą na celu zwiększenie bazy klientów indywidualnych. Pierwsze rezultaty są zadowalające, jednakże pełną efektywność działania powinny osiągnąć w drugim kwartale br. Wówczas Zarząd będzie mógł pokusić się o wiarygodną ocenę osiągniętych wyników i ich ewentualną prezentację. Decyzja o podjęciu powyższych działań wiązała się nie tylko z planami zwiększenia przychodów oraz liczby abonentów, ale wiąże się także z potrzebą zapewnienia odpowiednio liczebnej grupy abonentów do której w przyszłości grupa będzie mogła skierować nowe lub dodatkowe usługi telekomunikacyjne nad którymi równolegle pracuje.

Istotna intensyfikacja działań związanych z pozyskaniem klienta biznesowego i poszerzeniem oraz podniesieniem jakości adresowanych do tego odbiorcy usług telekomunikacyjnych

W omawianym okresie w podmiocie zależnym od Emitenta - DID Sp. z o.o. - zostało nieznacznie zwiększone zatrudnienie w dziale handlowym. Nowi pracownicy mają koncentrować się na pozyskiwaniu nowych klientów oraz oferowaniu nowych produktów telekomunikacyjnych oraz zintensyfikować sprzedaż wybranych produktów z dotychczasowej oferty. W celu podniesienia jakości niektórych ze świadczonych usług, Emitent oraz wymieniona spółka zależna, podjęły rozmowy z jednym z wiodących telekomunikacyjnych operatorów infrastrukturalnych, zmierzających do nawiązania współpracy w zakresie wspólnego oferowania wybranych produktów telekomunikacyjnych klientom biznesowym. Z uwagi na efekty synergii widoczne między oboma potencjalnymi partnerami, współpraca ma szansę mieć zdecydowanie dwustronny charakter. Rezultaty prowadzonych negocjacji powinny być widoczne w drugim kwartale br.

6. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat

Tabela 1. – Dane skonsolidowane w zł*

Wyszczególnienie	Q1 2010	Q1 2009	Q1 2010	Q1 2009
			Narastająco	Narastająco
	01.01.2010- 31.03.2010	01.01.2009- 31.03.2009	01.01.2010- 31.03.2010	01.01.2009- 31.03.2009
przychody netto ze sprzedaży	35.714.427,20	-	35.714.427,20	-
zysk/strata na sprzedaży	1.158.564,80	-	1.158.564,80	-
zysk/strata na działalności operacyjnej	1.231.470,16	-	1.231.470,16	-
zysk/strata brutto	1.189.704,08	-	1.189.704,08	-
zysk/strata netto	1.189.704,08	-	1.189.704,08	-

* Emitent nie konsolidował danych finansowych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Tabela 2. – Dane skonsolidowane w zł*

Wyszczególnienie	Q1 2010	Q1 2009
	31.03.2010	31.03.2009
kapitał własny	32.625.744,32	-
należności długoterminowe	-	-
należności krótkoterminowe	43.347.960,15	-
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4.262.742,26	-
zobowiązania długoterminowe	78.937,91	-
zobowiązania krótkoterminowe	45.974.299,51	-
amortyzacja	600.876,94	-

* Emitent nie konsolidował danych finansowych w analogicznym okresie roku ubiegłego.