

Tele-Polska Holding S.A.

Raport okresowy jednostkowy
za I kwartał 2014 r. obejmujący okres
od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.

Niniejszy 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 wraz ze zmianami w zw. z § 6 ust.3 Uchwały nr 451/2013 Zarządu Giełdy z dnia 29 kwietnia 2013 roku.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.03.2014 r. 3 miesiące zakończone 31.03.2014 r.	31.03.2013 r. 3 miesiące zakończone 31.03.2013 r.	31.03.2014 r. 3 miesiące zakończone 31.03.2014 r.	31.03.2013 r. 3 miesiące zakończone 31.03.2013 r.
Przychody i zyski operacyjne	129	148	31	35
Koszty i straty operacyjne	-735	-566	-175	-136
Przychody i koszty z działalności inwestycyjnej	-151	0	-36	0
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	-757	-418	-181	-100
Przychody finansowe z działalności operacyjnej	0	0	0	0
Koszty finansowe z działalności operacyjnej	-9	-4	-2	-1
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-766	-422	-183	-101
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	-766	-422	-183	-101
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	445	170	106	41
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 392	-160	1 280	-38
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 837	-5	-1 386	-1
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	31 487	31 490	7 548	7 593
Aktywa obrotowe	10 447	16 907	2 504	4 077
Razem kapitały własne	34 070	34 836	8 168	8 400
Zobowiązania długoterminowe	46	46	11	11
Zobowiązania krótkoterminowe	7 818	13 515	1 874	3 259
Wartość księgowa kapitałów własnych na jedną akcję (w zł.)	1,16	1,18	0,28	0,29
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,03	0,10	-0,01	0,02
Zysk (strata) <u>całkowita</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	-0,03	0,10	-0,01	0,02
Liczba akcji na dzień bilansowy	29 400 000	29 400 000	29 400 000	29 400 000
Średnia ważona liczba akcji	29 400 000	29 400 000	29 400 000	29 400 000

Niniejszy raport zawiera

I. WPROWADZENIE	5
1. Wstęp	5
2. Podstawowe informacje o Emitencie	5
3. Podstawowe informacje rejestrowe	6
4. Aktualna struktura akcjonariatu Emitenta	7
5. Struktura grupy kapitałowej	8
II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	9
III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE WYBRANE POZYCJE JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
1. Segmenty operacyjne	16
2. Należności	17
3. Zobowiązania	17
4. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	17
5. Nabycia i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych	18
6. Informacje na temat rozstrzygnięcia spraw sądowych	18
7. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	18
8. Transakcje Tele-Polska Holding S.A. z podmiotami powiązаныmi, wynagrodzenia Zarządu i Organów Nadzoru, przeciętne zatrudnienie	18
9. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	19
IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20
1. Przyjęte zasady rachunkowości	20
2. Zmiany polityki rachunkowości	20
3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Tele-Polska Holding S.A. w prezentowanym okresie	20
4. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	20
5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	20
6. Wskazanie istotnych zdarzeń następujących po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu za dany okres śródroczny	20

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	20
8. Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na wyniki finansowe	21
9. Czynniki i zdarzenia dotyczące Emitenta	22
10. Czynniki i zdarzenia mające miejsce w spółkach zależnych Emitenta	22
11. Aktywność w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	25
12. Podsumowanie wyników finansowych	26
13. Podstawowe wskaźniki finansowe	28
14. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz finansowych	30
V. KONTAKT – RELACJE INWESTORSKIE	31

I. WPROWADZENIE

1. Wstęp

Emitent nie prowadzi działalności operacyjnej bezpośrednio. Jego wyniki zależą od kondycji zarządzanych i nadzorowanych przez Tele-Polska Holding S.A. spółek zależnych. Z tego powodu, 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 uwzględniona przy tym konieczność odmiennej prezentacji danych finansowych (jednostkowych i skonsolidowanych) dla każdego z raportów osobno.

Zarząd Emitenta zwraca także uwagę, iż zarówno sprawozdanie jednostkowe, jak i skonsolidowane, w związku z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Tele-Polska Holding S.A. z dnia 23 czerwca 2010, sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR i MSSF). Dane porównawcze zostały przekształcone do wzoru sprawozdania finansowego za 2010 rok i dostosowane do MSR i MSSF. W dniu 20 grudnia 2012 roku Emitent podjął uchwałę dookreślającą uchwałę z dnia 23 czerwca 2010 roku w zakresie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości począwszy od skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2012.

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, 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).

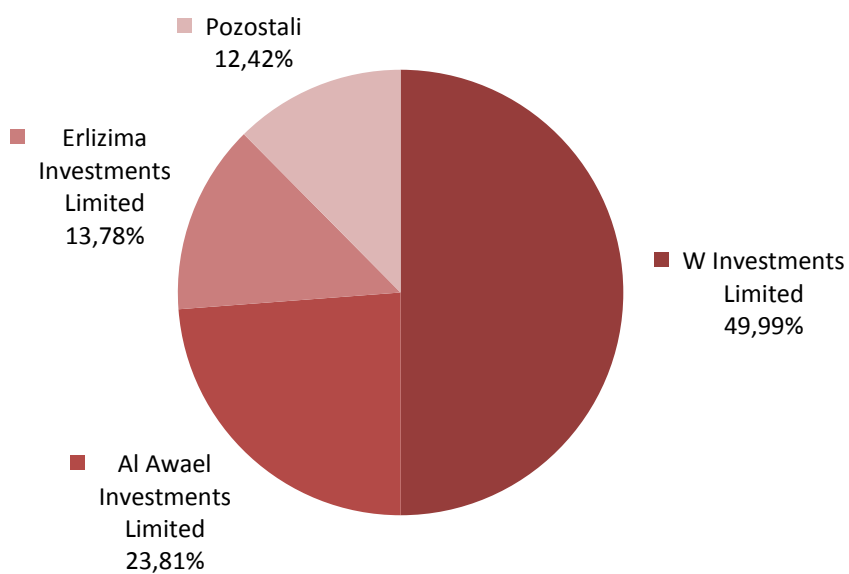
3. Podstawowe informacje rejestrowe

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 (29.400.000 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

4. 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	49,99%	49,99%
2	Al Awael Investments Limited	7.000.000	23,81%	23,81%
3	Erlizima Investments Limited	4.052.755	13,78%	13,78%
4	Pozostali	3.648.883	12,42%	12,42%



5. 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. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Aktywa trwałe	31 487	31 490	27 879
Wartości niematerialne	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	451	432	300
Inwestycje w nieruchomości	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	31 036	31 058	27 579
Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	0	0	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0	0	0
- pożyczki udzielone	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Należności długoterminowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0
Aktywa obrotowe	10 447	16 907	8 398
Zapasy	0	0	0
Należności handlowe	2 334	3 433	1 421
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	5	1	7
Pozostałe należności	104	142	345
Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	7 422	12 596	6 236
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	21	21	36
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	3 863	580	206
- udzielone pożyczki	3 538	11 995	5 994
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	505	658	301
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77	77	88
Aktywa przeznaczone do zbycia	0	0	0
Pozostałe aktywa obrotowe	0	0	0
AKTYWA RAZEM	41 934	48 397	36 277

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Kapitał własny	34 070	34 836	31 559
Kapitał zakładowy	29 400	29 400	29 400
Pozostałe kapitały	2 581	2 581	2 249
Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	2 089	2 855	-90
- zysk/(strata) z lat ubiegłych	2 855	0	332
- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	-766	2 855	-422
Zobowiązania długoterminowe	46	46	60
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0
Inne pasywa długoterminowe	46	46	60
Zobowiązania krótkoterminowe	7 818	13 515	4 658
Zobowiązania handlowe	229	157	555
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 756	12 710	4 091
Rezerwy na zobowiązania	0	0	0
Kredyty i pożyczki	433	446	0
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	400	202	12
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0	0	0
Suma pasywów (D+G)	41 934	48 397	36 277

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Przychody i zyski operacyjne	129	148
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	123	143
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	6	5
Koszty i straty operacyjne	-735	-566
Koszty operacyjne, w tym:	-735	-566
- zużycie materiałów i energii	-19	-21
- usługi obce	-418	-274
- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-238	-188
- podatki i opłaty	-17	-16
- amortyzacja	-28	-42
- pozostałe koszty działalności	-15	-25
- koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	0	0
Pozostałe koszty i straty operacyjne	0	0
Przychody i koszty z działalności inwestycyjnej	-151	0
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0
Wynik ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0
Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Zysk (strata) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości nakładów poniesionych na nieruchomościach inwestycyjnych	0	0
Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	67	0
Pozostałe koszty i straty z inwestycji	-218	0
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (A+B+C)	-757	-418
Przychody finansowe z działalności operacyjnej	0	0
Koszty finansowe z działalności operacyjnej	-9	-4
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem (D+E+F)	-766	-422
Podatek dochodowy	0	0
- Bieżący podatek dochodowy	0	0
- Odroczony podatek dochodowy	0	0
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej (G+H)	-766	-422
Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej		
ZYSK/(STRATA) ZA OKRES (I+K)	-766	-422

Pozostałe całkowite dochody	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku	0	0
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Udział w pozostałym zysku całkowitym jednostek stowarzyszonych	0	0
Podatek odroczony	0	0
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach	0	0
Wycena instrumentów	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0
Podatek odroczony	0	0
Inne składniki całkowitego dochodu (netto)	0	0
Całkowity dochód okresu sprawozdawczego	-766	-422

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	-766
a) zwiększenie z tytułu	0	0	0	0	0	0
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	0
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2014	29 400	0	1 581	0	1 000	2 089

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	642
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	132	0	200	642
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	-974
- podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	-974
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	-422
a) zwiększenie z tytułu	0	0	0	0	0	0
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	0
- podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2013	29 400	0	1 449	0	800	-90

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-766	-422
Korekty razem	1 211	592
Amortyzacja	28	42
Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-66	0
Inne zyski/straty z inwestycji	0	0
Zmiana stanu rezerw	0	0
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	1 135	638
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-36	-85
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	154	0
Inne korekty	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	-4	-3
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	445	170
Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-47	0
Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości	0	0
Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	0
Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	0	0
Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	0	0
Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	422	0
Udzielenie i spłata pożyczek	8 102	-1 160
Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	-3 085	1 000
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 392	-160
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Zaciągnięte/splacone kredyty i pożyczki	-14	0
Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	0	0
Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	-10	-5
Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	0	0
Inne wpływy/wydatki finansowe	-5 813	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 837	-5
Przepływy pieniężne netto, razem	0	5
Środki pieniężne na początek okresu	77	83
Środki pieniężne na koniec okresu	77	88

III. Noty objaśniające wybrane pozycje jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego

1. Segmenty operacyjne

L.p.	Segment inwestycyjny – zarządzanie holdingiem	Jednostkowe dane Tele-Polska Holding S.A. 31.03.2014 r.
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	451
2.	Inwestycje w nieruchomości	0
3.	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	31 036
4.	Zapasy	0
5.	Należności handlowe	2 334
6.	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	5
7.	Pozostałe należności	104
8.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 422
9.	Rozliczenia międzyokresowe	505
10.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77
11.	Kapitał zakładowy	29 400
12.	Pozostałe kapitały	2 581
13.	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	2 089
14.	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	2 855
15.	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	-766
16.	Inne pasywa długoterminowe	46
17.	Zobowiązania handlowe	229
18.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0
19.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 756
20.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	123
21.	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	6
22.	Koszty operacyjne	-735
23.	Pozostałe koszty i straty operacyjne	0
24.	Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych	0
25.	Wynik ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0
26.	Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0
27.	Zysk (strata) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości nakładów poniesionych na nieruchomościach inwestycyjnych	0
28.	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	67
29.	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	-218
30.	Przychody finansowe z działalności operacyjnej	0
31.	Koszty finansowe z działalności operacyjnej	-9
32.	Zysk (strata) netto okresu	-766

2. Należności

Należności handlowe	31.03.2014	31.12.2013
a) należności krótkoterminowe (brutto)	2 334	3 433
b) należności długoterminowe (brutto)	0	0
Należności brutto, razem	2 334	3 433
c) odpisy aktualizujące	0	0
Należności netto, razem	2 334	3 433

Specyfikacja należności krótkoterminowych innych niż handlowe	31.03.2014	31.12.2013
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	94	132
Pozostałe należności	10	10
Należności krótkoterminowe brutto, razem	104	142
Odpisy aktualizujące	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	104	142

3. Zobowiązania

Wyszczególnienie	31.03.2014	31.12.2013
Zobowiązania handlowe	229	157
Kredyty i pożyczki	433	446
Leasing	78	88
Pozostałe zobowiązania	6 724	12 668
Razem	7 464	13 359

Specyfikacja pozostałych zobowiązań	31.03.2014	31.12.2013
Zobowiązania budżetowe	5	119
Zobowiązania wekslowe	6 704	12 517
Pozostałe zobowiązania	15	32
Razem	6 724	12 668

4. 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 Jednostka nie zawiązywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów.

5. Nabycia i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Jednostka nie dokonała istotnych nabyć i transakcji sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

6. Informacje na temat rozstrzygnięcia spraw sądowych

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Jednostka nie była stroną w toczących się postępowaniach sądowych.

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca naruszenia istotnych postanowień zawartych umów kredytów lub pożyczek.

8. Transakcje Tele-Polska Holding S.A. z podmiotami powiązаныmi, wynagrodzenia Zarządu i Organów Nadzoru, przeciętne zatrudnienie

31.03.2014 r. – pomiędzy Tele-Polska Holding S.A., a jednostkami powiązаныmi			
Pozostałe jednostki powiązаныe	Należność	Zobowiązanie	Kategoria rozrachunków
Green S.A.	3 231	0	Pożyczki udzielone
Platinum Properties Group S.A.	0	9	Rozrachunki handlowe
Green S.A.	0	31	Rozrachunki handlowe
Bernhard Friedl	9	0	Pozostałe rozrachunki
Małgorzata Wiśniewska	0	3	Pozostałe rozrachunki

Wynagrodzenia Zarządu i Organów Nadzoru – Tele-Polska Holding S.A.	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Wynagrodzenia Zarządu	80	295
Wynagrodzenia Organów Nadzoru	0	0
Razem	80	295

Przeciętne zatrudnienie - Tele-Polska Holding S.A.	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Pracownicy produkcyjni	0	0
Pracownicy administracji	12	10
Razem	12	10

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

Na dzień 31.03.2014 roku Emitent udzielił poręczeń za kredyty zawarte przez TelePolska Sp. z o.o. oraz E-Telko Sp. z o.o. oraz linię gwarancyjną E-Telko Sp. z o.o. Wartość podpisanych umów kredytowych przez TelePolska i e-Telko Sp. z o.o. na dzień 31.03.2014 r. wynosi 29,0 mln zł, zaś wartość linii gwarancyjnej wynosi 1,9 mln zł. Poręczenia udzielone są do maksymalnej wysokości dwukrotności umów kredytowych oraz linii gwarancyjnej.

IV. Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Przyjęte zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami rachunkowości opisanymi w ostatnim pełnym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, w szczególności z MSSF 34.

2. Zmiany polityki rachunkowości

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości.

3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Tele-Polska Holding S.A. w prezentowanym okresie

Działalność Tele-Polska Holding S.A. nie podlega sezonowości ani cykliczności.

4. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka wystawiła weksle w łącznej wartości 4 590 tys. zł oraz dokonała wykupu weksli w łącznej kwocie 5 077 tys. zł.

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Emitent nie wypłacił dywidendy oraz nie zadeklarował wypłaty dywidendy.

6. Wskazanie istotnych zdarzeń następujących po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu za dany okres śródroczny

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

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 okresie od 01 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku Grupa nie poniosła istotnych nakładów inwestycyjnych.

8. Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na wyniki finansowe

Czynniki, które wpłynęły na bardzo dobre wyniki finansowe za I kwartał 2014 roku były kontynuacja akcji sprzedażowej skierowanej do abonentów indywidualnych (wzrost poziomu sprzedaży o ponad 26% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego) oraz nacisk na poprawę rentowności. W zakresie generowanej marży Grupa Kapitałowa TPH S.A. zaczyna odnosić korzyści z dynamicznie rosnącej bazy abonenckiej a zwłaszcza tej części, którą udało się pozyskać w ubiegłym roku. W rezultacie, przy przychodach na poziomie 72.040 tys. zł, Grupa Kapitałowa TPH osiągnęła zysk netto na poziomie 4.216 tys. zł. Na poziom zysku netto za I kwartał 2014 roku, wyższego o 29% w porównaniu do I kwartału 2013 roku, wpłynął przede wszystkim fakt wyższego o 1,9 mln zł zysku z działalności operacyjnej.

Osiągnięte po I kwartale 2014 roku wyniki ujawniają potencjał Grupy i uwiarygodnia opinię Zarządu co do wyników przyszłych okresów.

Od 2011 roku Grupa Kapitałowa TPH S.A. zaczęła wykorzystywać możliwości krótkoterminowego finansowania zewnętrznego. Emitent na dzień 31.03.2014r. posiada podpisaną umowę o kredyt obrotowy w wysokości 0,5 mln zł (wykorzystanie na poziomie 0,43 mln zł), zaś jego spółki zależne na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego posiadają przyznane limity kredytowe na łączną kwotę 29,0 mln zł, z czego aktualnie wykorzystane jest ok. 22,4 mln zł dostępnych środków. Oprocentowanie kredytów nie odbiega od obecnych standardów rynkowych. Finansowanie dłużne wykorzystywane jest głównie w charakterze kapitału obrotowego, którego przeznaczeniem są przede wszystkim bieżące potrzeby spółek z Grupy Kapitałowej TPH S.A. oraz finansowanie części wkładu własnego w ramach projektów realizowanych przy wsparciu środków z Unii Europejskiej.

W ostatnim czasie Grupa Kapitałowa TPH S.A. efektywnie wykorzystuje środki z Funduszy Unijnych. W II kwartale 2013 roku. w spółce E-Telko Sp. z o.o. z sukcesem został zrealizowany projekt pt. "Automatyzacja procesów biznesowych w firmie e-Telko Sp. z o.o. w kontaktach z partnerami biznesowymi w zakresie obrotu ruchem telekomunikacyjnym" dofinansowany w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.2 Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B. Projekt był realizowany w okresie od listopada 2011 roku do kwietnia 2013 roku. Jego budżet wyniósł 2.146 tys. zł, w tym kwota dofinansowania 865 tys. zł. W wyniku jego realizacji w e-Telko Sp. z o.o. został wdrożony kompleksowy system do automatyzacji procesów biznesowych.

Emitent w dniu 31.10.2013 roku zakończył projekt dofinansowany z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach 3 Osi Priorytetowej Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 "Kapitał dla innowacji", Działanie 3.3 "Tworzenie systemu ułatwiającego inwestowanie w MSP", Poddziałanie 3.3.2 „Wsparcie dla 3.3.2. Całkowita wartość projektu podlegająca dofinansowaniu to 240 tys. zł, zaś kwota dofinansowania wynosi 120 tys. zł. Dotyczył on przygotowania dokumentacji prawnej i finansowej wymaganej do wejścia na główny parkiet Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

W ramach spółki zależnej TelePolska Sp. z o.o. jest obecnie prowadzony projekt pt. "Wdrożenie systemu B2B dla operatora telekomunikacyjnego TelePolska Sp. z o.o. w celu automatyzacji procesów biznesowych z partnerami na rynku telekomunikacyjnym", który jest dofinansowany w ramach Programu

Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.2 Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B. Projekt jest realizowany w okresie od czerwca 2013 roku do lutego 2015 roku. Budżet wynosi 2.344 tys. zł, w tym kwota dofinansowania 945 tys. zł. W wyniku realizacji projektu w TelePolska Sp. z o.o. zostanie wdrożony kompleksowy system do automatyzacji procesów biznesowych zachodzących pomiędzy TelePolska Sp. z o.o. i partnerami biznesowymi.

W IV kwartale 2013 roku spółka zależna e-Telko Sp. z o.o. rozpoczęła projekt pt. "Wdrożenie systemu B2B do raportowania ruchu telekomunikacyjnego w e-Telko Sp. z o.o. w celu automatyzacji procesów biznesowych z dostawcami i odbiorcami ruchu telekomunikacyjnego", który jest dofinansowany w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.2 Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B. Projekt jest realizowany w okresie od października 2013 roku do kwietnia 2015 roku. Budżet wynosi 4.859 tys. zł, w tym kwota dofinansowania 1.981 tys. zł.

Obecnie Emitent prowadzi projekt pt. "Wdrożenie systemu B2B do controllingu i raportowania w Tele-Polska Holding S.A. w celu koordynowania działalności telekomunikacyjnej grupy kapitałowej" jest dofinansowany w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.2 Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B. Projekt jest realizowany w okresie od czerwca 2013 roku do sierpnia 2014 roku. Jego budżet wynosi 470 tys. zł, w tym kwota dofinansowania 191 tys. zł. W wyniku jego realizacji zostanie wdrożony kompleksowy system do controllingu i budżetowania w obszarze grupy kapitałowej, którą zarządza Emitent.

9. Czynniki i zdarzenia dotyczące Emitenta

Emitent wykazuje przychody ze sprzedaży głównie z tytułu obsługi spółek zależnych. Za I kwartał 2014 roku przychody jednostkowe ze sprzedaży i zyski operacyjne wyniosły 129 tys. zł zaś koszty operacyjne 735 tys. zł. Strata netto w I kwartale 2014 roku osiągnęła poziom 766 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 zmierza 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 jest zmiana platformy notowań oraz przeprowadzenie nowej emisji akcji na głównym parkiecie.

Niezależnie od wysiłku związanego ze zmianą platformy notowań, 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.

10. 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 realizuje plan sprzedaży koncentrując się na klientach indywidualnych. Ich liczba systematycznie rośnie i na koniec bieżącego roku pozwoli zaliczyć Spółkę do grona liczących się krajowych operatorów telekomunikacyjnych pod względem ilości klientów. W 2013 roku nastąpił ok. 50% wzrost zaplecza abonenckiego. Dostęp do kredytów obrotowych przekłada się na przyspieszenie tego procesu. Spółka zanotowała wzrost przychodów ogółem w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim o ok. 55%, oraz poprawiła rentowność co związane jest ze wzrostem przychodów na rzecz klientów indywidualnych oraz wpływami z działalności hurtowej. TelePolska Sp. z o.o. pozostaje także aktywna w obszarze działalności charytatywnej, realizując program Społecznego Operatora Telekomunikacyjnego (SOT), który z sukcesem działa od kilku lat.

DID Sp. z o.o.

DID kontynuuje wysoką aktywność w obszarze pozyskiwania zamówień z sektora administracji publicznej. W I kwartale 2014 r. spółka wygrała kolejnych kilkadziesiąt przetargów na świadczenie usług telekomunikacyjnych na rzecz podmiotów sektora publicznego, między innymi na obsługę Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa oddziału mazowieckiego i dolnośląskiego (łącznie 300 tys. zł), obsługę gminy Sochaczew (123 tys. zł), obsługę Małopolskiej Agencji Rozwoju Regionalnego, Komendy Wojewódzkiej Policji w Gorzowie Wielkopolskim oraz Sądu Rejonowego w Lublinie. Kontynuuje powiększanie bazy klienckiej o nowych najemców obsługiwanych obiektów komercyjnych a także przygotowuje nowe projekty związane z obsługą nowych obiektów komercyjnych oraz rezydencjalnych. W I kwartale 2014 roku, firma zanotowała wzrost sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 15%.

Teltraffic Sp. z o.o.

Spółka kontynuuje realizację swoich podstawowych działań w zakresie obsługi telekomunikacyjnego ruchu hurtowego. Wzrost sprzedaży za I kwartał 2014r w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego osiągnął 24%.

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 w I kwartale 2014r w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego osiągnął 37%.

POLSKA ENERGETYKA PRO Sp. z o.o.

Spółka z powodzeniem zakończyła proces przygotowawczy w zakresie sprzedaży energii elektrycznej gospodarstwom domowym (taryfa G). Dotyczy to zarówno strony formalnej w zakresie koncesji, umów z dystrybutorami, podmiotem bilansującym, Towarową Giełdą Energii, domem maklerskim, jak i operacyjnej, w zakresie współpracy z partnerami jak i procesów wewnętrznych. Spółka z powodzeniem zakończyła pilotażową sprzedaż, dokonała odpowiednich modyfikacji realizowanych procesów, zwłaszcza w zakresie obsługi klienta i w październiku br. uruchomiła sprzedaż w pełnej skali, do 2015 roku planując pozyskać ok. 150.000 odbiorców. Oferta spółki jest konkurencyjna cenowo, jak również oferuje wartość dodaną w postaci możliwości wyboru wariantu umowy z gwarancją stałej ceny.

W zakresie pozostałych spółek zależnych Emitenta tj. **Mail-Box Sp. z o.o.** oraz **Telekomunikacja Dla Domu Sp. z o.o.** nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia wymagające osobnego komentarza. Obie wymienione spółki nie osiągnęły jeszcze istotnych przychodów ani wyników finansowych.

11. Aktywność w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Emitent jest spółką wiodącą holdingu firm, których działalność koncentruje się na świadczeniu usług telekomunikacyjnych oraz na działalności w zakresie sprzedaży energii elektrycznej do gospodarstw domowych. 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 kosztów swej działalności, a także pośrednio 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 regularnie informuje w raportach kwartalnych. Więcej na temat projektu i jego partnerów można dowiedzieć się pod adresem internetowym: <http://www.spolecznyoperator.pl>
- **Istotna intensyfikacja działań związanych z pozyskaniem klienta indywidualnego**

Emitent poprzez spółkę zależną TelePolska Sp. z o.o. kontynuuje akcję sprzedażową mającą na celu zwiększenie bazy klientów indywidualnych. Rezultaty są doskonałe i już zapewniły grupie odpowiednio liczebną grupę abonentów do której w Grupa Kapitałowa TPH adresuje nowe usługi a których lista z czasem będzie się powiększała.
- **Rozpoczęcie działalności na krajowym rynku sprzedaży energii elektrycznej**

Spółka zależna Emitenta, Polska Energetyka Pro Sp. z o.o. po trzymiesięcznym programie pilotażowym, uruchomiła pod koniec października 2013 r. sprzedaż energii elektrycznej do gospodarstw domowych (grupa taryfowa G) w pełnym wymiarze. Na koniec 2013 r. spółka wdrożyła 1.500 gospodarstw domowych, jednakże należy podkreślić, że skala realizowanego przedsięwzięcia z czasem będzie nabierać coraz większego rozmachu.

12. Podsumowanie wyników finansowych

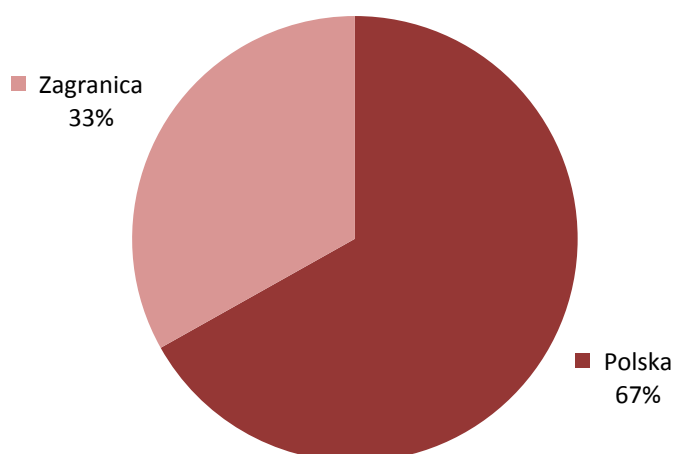
Podjęte na przestrzeni 2010 roku działania zarządu zmierzające do optymalizacji procesów, intensyfikacji działań sprzedażowych oraz większa aktywność w niszowych segmentach rynku, nadal przynoszą dobre rezultaty i korzystnie przekładają się na sytuację finansową grupy i jej pozycję rynkową. Grupa odnotowała poprawę zwłaszcza w części detalicznej prowadzonej działalności. Jest to dobra tendencja z uwagi na wyższe marże osiągnięte w kontraktach z klientami biznesowymi oraz indywidualnymi. Przychody krajowe odgrywają i będą odgrywać coraz większe znaczenie w wolumenie sprzedaży Grupy Kapitałowej TPH.

Porównanie wyników kwartału do kwartału (narastająco)

Wyszczególnienie	Q1 2014	Q1 2013	Zmiana
Przychody	72 040 tys. zł	52 774 tys. zł	+36,5%
EBITDA	8 349 tys. zł	4 568 tys. zł	+82,8%
Zysk netto	4 216 tys. zł	3 259 tys. zł	+29,4%

Grupa Kapitałowa Emitenta osiąga coraz lepsze wyniki zarówno na poziomie EBITDA oraz zysku netto. 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 mogą spowodować dalszą poprawę wyników. Emitent ocenia także, iż wpływy z planowanej emisji akcji zintensyfikują jego rozwój oraz wpłyną korzystnie na osiągnięte wyniki finansowe.

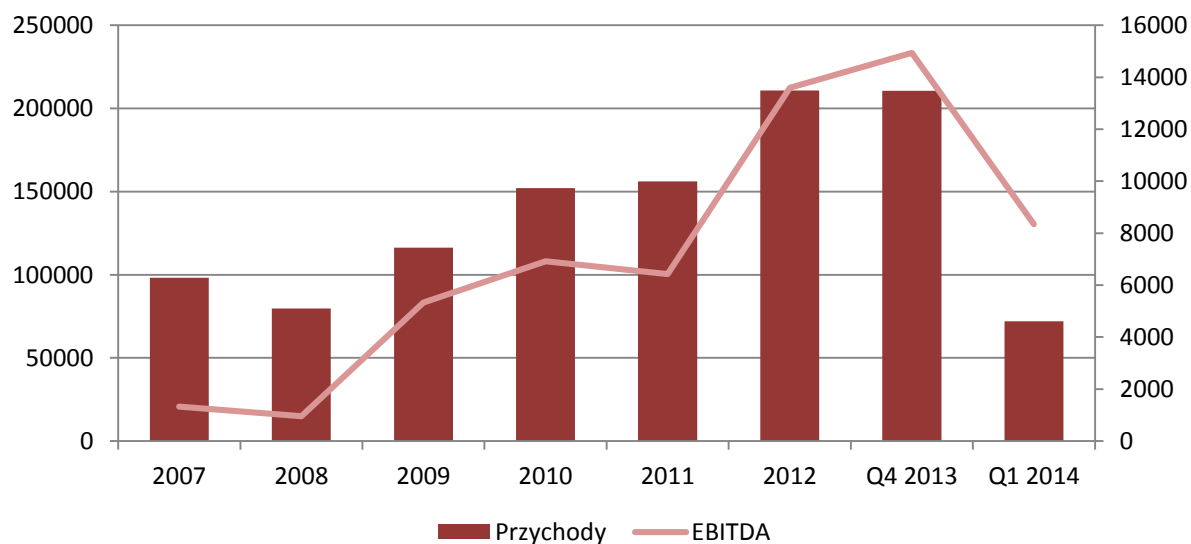
Struktura skonsolidowanych przychodów w I kwartale 2014 r.



Region	Przychody
Polska	48 167 tys. zł
Zagranica	23 873 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 rozwijać 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. Udział usług hurtowych w przychodach grupy będzie jednak z czasem malał. Między innymi z powodu niezwykle dynamicznej poprawy wyników 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 niemożliwe jest utrzymanie 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 odsłania rzeczywistą rentowność części detalicznej prowadzonego biznesu.

Skonsolidowane przychody oraz EBITDA w latach 2007-1Q2014 w tys. zł



Wyszczególnienie	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Q4 2013	Q1 2014
Przychody	98 225	79 695	116 227	152 151	156 207	210 834	210 507	72 040
EBITDA	1 325	960	5 324	6 923	6 429	13 601	14 939	8 349

(dane w tys. zł)

13. 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	4Q 2013	1Q 2014
Rentowność sprzedaży netto	-0,68%	0,67%	2,30%	1,79%	2,48%	3,69%	5,85%
Marża zysku EBITDA	1,20%	4,58%	4,55%	4,11%	6,45%	7,10%	11,59%
Zwrot z kapitału własnego	-3,84%	2,55%	10,24%	7,54%	12,50%	15,65%	7,77%
Stopa zwrotu z aktywów	-1,37%	0,99%	5,46%	3,80%	5,14%	5,68%	2,65%

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	2011	2012	4Q 2013	1Q 2014
Kapitał pracujący (dane w tys. zł)	4 603	7 956	8 736	13 110	12 825	23 858	24 549
Wskaźnik płynności bieżącej	1,18	1,17	1,30	1,36	1,22	1,33	1,26
Wskaźnik płynności szybkiej	1,15	1,15	1,28	1,25	1,14	1,24	1,20

Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	2011	2012	4Q 2013	1Q 2014
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,64	0,61	0,47	0,50	0,59	0,64	0,66
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0	0	0	0,22	0,36	0,53	0,41

Wskaźniki rynkowe

Wyszczególnienie	2009	2010	2011	2012	4Q 2013	1Q 2014
Cena akcji / Zysk netto	74,50	16,85	13,65	12,01	8,51	18,27
Cena akcji / Wartość księgową	1,86	1,73	1,02	1,50	1,33	1,42

Zastosowane wzory do wyliczenia wskaźników finansowych

Wskaźniki rentowności

- Rentowność sprzedaży netto (ROS) = zysk netto / przychody
- Marża zysku EBITDA = (zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody
- 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 31.03.2014 = 2,62 zł

14. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz finansowych

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 uwzględniają planowane wpływy z emisji akcji serii E w kwocie brutto 20,0 mln zł. Wyrażały się one wartościami:

Wyszczególnienie	Prognoza 2013	Prognoza 2014	Prognoza 2015
Przychody	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 I kwartale br. realizacja prognoz na 2014 rok przedstawia się następująco:

- w odniesieniu do przychodów 28,8%,
- w zakresie wskaźnika EBITDA 36,1%
- w odniesieniu do wyniku netto 44,4%

Zarząd Emitenta nie widzi obecnie zagrożenia dla realizacji podanych prognoz i podtrzymuje możliwość ich zrealizowania zgodnie z komunikatem EBI nr 22/2013. Szczegóły na temat opublikowanej prognozy znajdują się na stronie internetowej.

V. 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