

Tele-Polska Holding S.A.

Raport okresowy jednostkowy za II kwartał 2013 r.
obejmujący okres od 01.04.2013 r. do 30.06.2013 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.

Niniejszy raport zawiera

1. Wprowadzenie.....	3
2. Podstawowe informacje o emitencie	3
3. Struktura grupy kapitałowej	6
4. Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na wyniki finansowe	7
5. Aktywność w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	11
6. Podsumowanie wyników finansowych	12
7. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat	19
8. Kontakt – Relacje Inwestorskie.....	20

1. Wprowadzenie

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 osiągane 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 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 oraz z dywidend (na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent posiada bezwzględną większość głosów na Zgromadzeniu Wspólników wszystkich spółek zależnych).

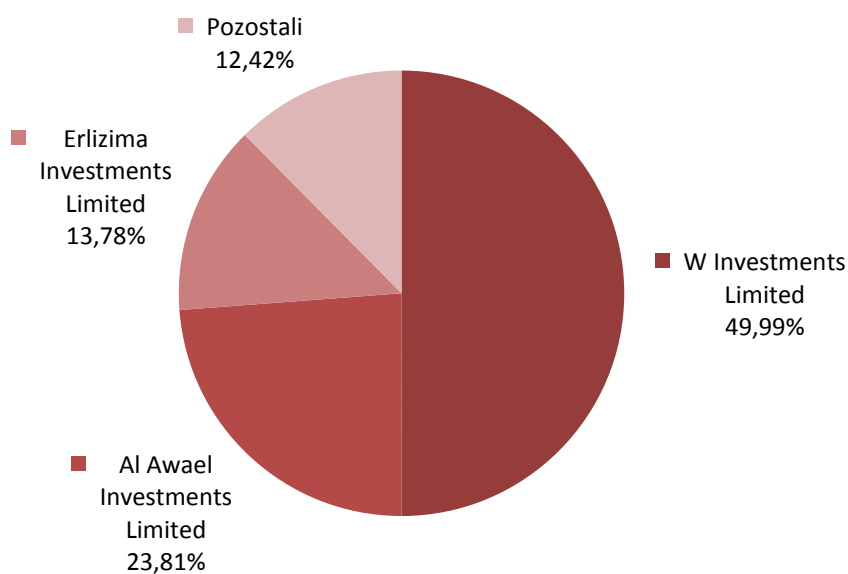
2.1 Podstawowe informacje rejestrowe

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 (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

2.2 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%



3. Struktura grupy kapitałowej

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w pięciu z wymienionych niżej spółkach Emitent jest podmiotem dominującym i posiada 100% udziałów oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W spółce MAILBOX Sp. z o.o., Emitent posiada 51% udziałów oraz 51% 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 Energia Pro Sp. z o.o.	Spółka jest nowym przedsięwzięciem w grupie kapitałowej TPH S.A. Polska Energia Pro Sp. z o.o. rozpoczęła działalność w zakresie obrotu energią elektryczną, jednakże skala tego przedsięwzięcia jest obecnie niewielka.	100%
MAILBOX 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%

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

Czynniki, które wpłynęły na bardzo dobre wyniki finansowe za II kwartał 2013 roku były kontynuacja akcji sprzedażowej skierowanej do abonentów indywidualnych (wzrost poziomu sprzedaży o ponad 17% 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 104.572 tys. zł, Grupa Kapitałowa TPH osiągnęła zysk netto na poziomie 7.332 tys. zł.

Należy podkreślić, iż poziom zysku netto jest dwukrotnie wyższy niż w analogicznym okresie w roku poprzednim, który wyniósł wówczas 3.455 tys. zł. Wynik ten ujawnia potencjał Grupy i uwiarygodnia opinię Zarządu co do wyników przyszłych okresów. Grupa kapitałowa TPH S.A. nadal ponosi wysokie koszty akwizycji klientów i intensyfikuje działalność sprzedażową, co wciąż obciąża możliwą do uzyskania rentowność.

Od 2011 roku grupa kapitałowa TPH S.A. zaczęła wykorzystywać możliwości krótkoterminowego finansowania zewnętrznego. Emitent na dzień dzisiejszy nie posiada kredytów, zaś jego spółki zależne na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego posiadają przyznane limity kredytowe na łączną kwotę 27 mln zł, z czego aktualnie wykorzystane jest ok. 15,5 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 związane z akwizycją nowych klientów.

W ostatnim czasie grupa kapitałowa TPH S.A. efektywnie pozyskuje środki z Funduszy Unijnych. W II kwartale br. 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 864 tys. zł. W wyniku jego realizacji w e-Telko Sp. z o.o. został wdrożony kompleksowy system do automatyzacji procesów biznesowych.

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 Tele-Polska i partnerami biznesowymi.

Emitent prowadzi w chwili obecnej dwa projekty. Pierwszy z nich obejmuje dofinansowanie 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. Termin realizacji projektu określono na dzień 31.10.2013. Dotyczy on przygotowania dokumentacji prawnej i finansowej wymaganej do wejścia na główny parkiet Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Drugi projekt pt. "Wdrożenie systemu B2B do controllingu i raportowania na giełdę w Tele-PolskaHolding 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 całej grupy kapitałowej sześciu spółek tworzących holding telekomunikacyjny, którym zarządza Emitent.

Korzystając z okazji publikacji niniejszego raportu okresowego, Zarząd Emitenta informuje, że podjął decyzję o zmianie kryterium uznawania umów za znaczące oraz aktywów za aktywa o znacznej wartości. Dotychczas Emitent uznawał za kryterium wartość 20% **kapitałów własnych** Spółki. Obecnie Emitent przyjmuje kryterium 20% skonsolidowanych **przychodów ze sprzedaży** Grupy Kapitałowej Emitenta za okres, który obejmują cztery ostatnio publikowane raporty okresowe. Rozwój grupy kapitałowej Emitenta oraz istotny wzrost przychodów i aktywów w ostatnich latach w ocenie Zarządu uzasadnia podwyższenie wartości kryterium uznawania umów za znaczące oraz aktywów za aktywa o znacznej wartości. Nowe kryteria będą stosowane od dnia publikacji niniejszego raportu.

4.1 Czynniki i zdarzenia dotyczące Emitenta

Emitent wykazuje przychody ze sprzedaży głównie z tytułu obsługi spółek zależnych. Za 2 kwartały 2013 roku przychody jednostkowe ze sprzedaży i zyski operacyjne wyniosły 287 tys. zł zaś koszty operacyjne 1.179 tys. zł. Zysk netto za okres 2 kwartałów 2013 roku osiągnął poziom 1.379 tys. zł, na co wpływ miała wypłacona dywidenda od spółek zależnych za 2012 rok w łącznej wysokości 2.350 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. Proces jest zaawansowany. Zgodnie z opublikowanym raportem bieżącym EBI 23/2012 Emitent w dniu 26 lipca 2012r. złożył do Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) tzw. dokument rejestracyjny, będący kluczowym elementem prospektu emisyjnego na podstawie którego możliwa jest zmiana platformy notowań oraz przeprowadzenie nowej emisji akcji na głównym parkiecie. Emitent nadal udziela odpowiedzi na szczegółowe pytania KNF i dostosowuje dokument do wymogów stawianych przez urząd.

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.

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 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 2012 roku nastąpił prawie dwukrotny wzrost zaplecza abonenckiego. Spółka posiada także ambitne plany w tym zakresie na rok 2013. Pozyskanie finansowania zewnętrznego przełożyło się na przyspieszenie tego procesu i na poprawę rentowności kapitałów własnych.

TelePolska Sp. z o.o. jest także aktywna w obszarze działalności charytatywnej, realizując program Społecznego Operatora Telekomunikacyjnego (SOT). Warto zaznaczyć, że marcu 2013 r. ogłoszono laureatów – listę inicjatyw społecznych, które zostały ujęte w tegorocznym raporcie „Odpowiedzialny biznes w Polsce 2012. Dobre Praktyki”. Wśród wyróżnionych znalazła się także inicjatywa spółki. Program SOT, z racji już kilkuletniego stażu działalności, został wyróżniony w gronie praktyk długoletnich. W ramach tego przedsięwzięcia w omawianym okresie spółka zorganizowała między innymi:

- **Festyn z okazji Dnia Dziecka w Radomiu – „W Arce jak w domu”**

Już po raz trzeci, TelePolska wzięła udział w corocznym festynie z okazji Dnia Dziecka, organizowanym przez Stowarzyszenie Centrum Młodzieży Arka w Radomiu. W tym roku, po raz kolejny, spółka przeprowadziła loterię fantową, na rzecz której przekazała cenne nagrody. Całkowity dochód ze sprzedaży losów został przekazany na rzecz Akcji Dożywiania Dzieci. Festyn cieszy się ogromną popularnością wśród lokalnej społeczności, dlatego też współpraca przy organizacji tej imprezy będzie kontynuowana w kolejnych latach.

- **W zdrowym ciele, zdrowy duch – impreza w DPS Sadowa**

W połowie czerwca 2013 r. pracownicy TelePolski po raz kolejny wybrali się do Sadowej, gdzie dla podopiecznych Domu Pomocy Społecznej poprowadzili prozdrowotną imprezę „W zdrowym ciele zdrowy duch”.

- **Charytatywne aukcje zdjęć na portalu Allegro.pl**

W czerwcu 2013 r. TelePolska przeprowadziła trzecią już charytatywną aukcję zdjęć Cezarego Kazimierowskiego, z której całkowity dochód został przekazany na Akcję Dożywiania Dzieci – program prowadzony przez Stowarzyszenie Centrum Młodzieży Arka w Radomiu i wspierany przez operatora.

- **Charytatywny maraton Zumby w Pruszkowie**

Z okazji Dnia Dziecka w Pruszkowie odbył się charytatywny maraton zumby, zorganizowany przez Fundację Athena, którego TelePolska była jednym ze sponsorów.

DID Sp. z o.o.

DID kontynuuje wysoką aktywność w obszarze pozyskiwania zamówień z sektora administracji publicznej. W II kwartale 2013 r. spółka wygrała kolejnych kilkadziesiąt przetargów na świadczenie usług telekomunikacyjnych na rzecz podmiotów sektora publicznego, a także kontynuuje powiększanie bazy klienckiej o nowych najemców obsługiwanych obiektów komercyjnych. Po 2 kwartałach 2013 roku, firma zanotowała prawie trzykrotny wzrost sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Teltraffic Sp. z o.o.

Spółka kontynuuje realizację swoich podstawowych działań w zakresie obsługi telekomunikacyjnego ruchu hurtowego. Spadek sprzedaży za 2 kwartały 2013r w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego osiągnął 8%

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 za 2 kwartały 2013r w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego osiągnął 6%.

5. 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 bezprecedensową w historii grupy akcję sprzedażową mającą na celu zwiększenie bazy klientów indywidualnych. Rezultaty są doskonale i czynią prawdopodobnym scenariusz zapewnienia grupie odpowiednio liczebnej grupy abonentów do której w przyszłości grupa kapitałowa TPH będzie mogła kierować nowe lub dodatkowe usługi nad którymi obecnie pracuje.
- **Istotna intensyfikacja działań związanych z pozyskaniem klienta biznesowego**
Zarząd Emitenta kontynuuje politykę wzmocnienia sprzedaży do klienta biznesowego w DID Sp. z o.o. poprzez zwiększenie skali sprzedaży pośredniej. Dotychczasowe rezultaty w tym zakresie są pozytywne i warte dalszych inwestycji.
- **Rozpoczęcie działalności na krajowym rynku sprzedaży energii elektrycznej**
Spółka zależna Emitenta, Polska Energia Pro Sp. z o.o. rozpoczęła w lipcu br. sprzedaż energii elektrycznej do gospodarstw domowych (grupa taryfowa G). Skala realizowane przedsięwzięcia ma jednak obecnie niewielki zasięg i ma raczej charakter działań pilotażowych. Pełną zdolność operacyjną spółka powinna osiągnąć w 4 kwartale br.

6. Podsumowanie wyników finansowych

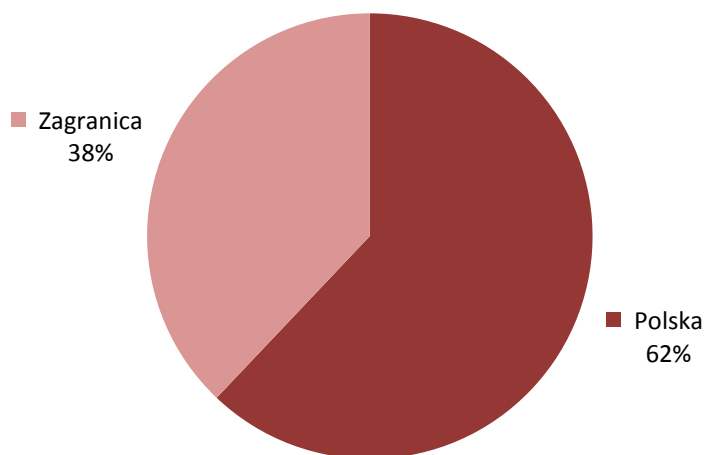
Podjęte na przestrzeni 2010 roku działania zarządu zmierzające do optymalizacji procesów, intensyfikacji działań sprzedażowych oraz większą aktywność w niszowych segmentach rynku, nadal przynoszą dobre rezultaty i korzystnie przekładają się na sytuację finansową grupy i jej pozycję rynkową. Grupa odnotowała 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	Q2 2013	Q2 2012	Zmiana
Przychody	104 572 tys. zł	104 131 tys. zł	+0,4%
EBITDA	11 226 tys. zł	8 125 tys. zł	+38%
Zysk netto	7 332 tys. zł	3 455 tys. zł	+112%

Pomimo ponoszenia kosztów akwizycji oraz rozwoju, w 2013 roku w porównaniu do 2012 roku, 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, GK 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.

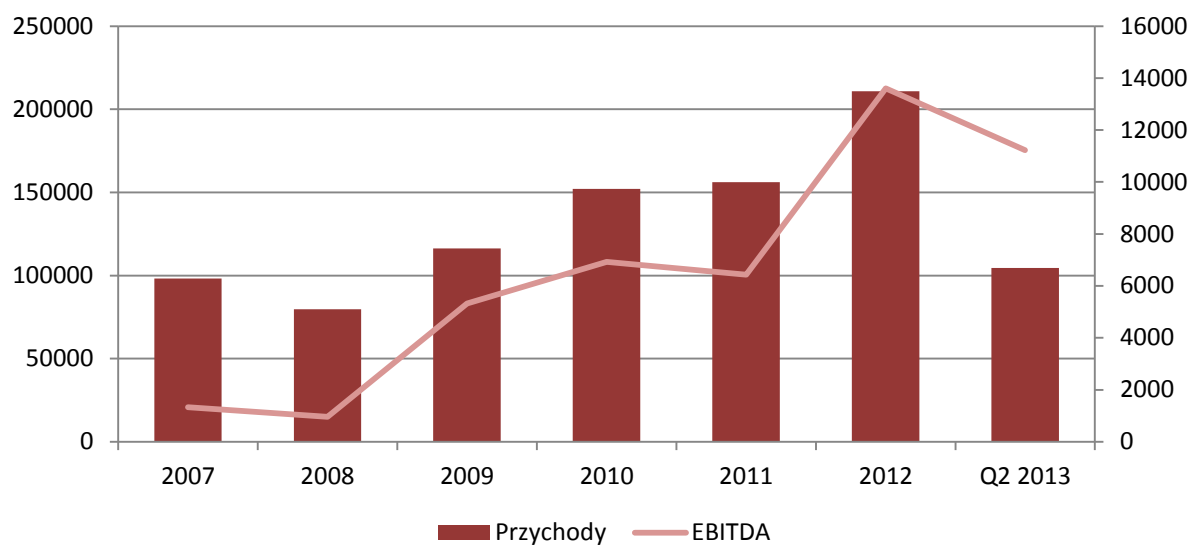
Struktura skonsolidowanych przychodów za 2 kwartały 2013 r.



Region	Przychody
Polska	64 908 tys. zł
Zagranica	39 664 tys. zł

Przychody zagraniczne realizowane są głównie przez spółki zależne Emitenta: Teltraffic Sp. z o.o. oraz e-Telko Sp. z o.o. Pozostałe podmioty koncentrują się na rynku krajowym i stąd też pochodzi zdecydowana większość ich przychodów. 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 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 bardzo niskiej marżowości) oraz odslania rzeczywista rentowność części detalicznej prowadzonego biznesu.

Skonsolidowane przychody oraz EBITDA w latach 2007-2013 w tys. zł



Wyszczególnienie	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Q2 2013
Przychody	98 225	79 695	116 227	152 151	156 207	210 834	104 572
EBITDA	1 325	960	5 324	6 923	6 429	13 601	11 226

(dane w tys. zł)

6.1 Podstawowe wskaźniki finansowe

W podstawowych kategoriach wskaźników rentowności, Grupa Kapitałowa TPH dokonała znaczącej poprawy wyników w stosunku do 2012 roku oraz zdecydowanie lepszą od wyników za lata 2011 – 2008. 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	2Q 2013
Rentowność sprzedaży netto	-0,68%	0,67%	2,30%	1,79%	2,48%	7,01%
Marża zysku EBITDA	1,20%	4,58%	4,55%	4,11%	6,45%	10,74%
Zwrot z kapitału własnego	-3,84%	2,55%	10,24%	7,54%	12,50%	14,90%
Stopa zwrotu z aktywów	-1,37%	0,99%	5,46%	3,80%	5,14%	6,24%

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	2011	2012	2Q 2013
Kapitał pracujący	4603 tys. zł	7956 tys. zł	8736 tys. zł	13110 tys. zł	12825 tys. zł	21380 tys. zł
Wskaźnik płynności bieżącej	1,18	1,17	1,30	1,36	1,22	1,34
Wskaźnik płynności szybkiej	1,15	1,15	1,28	1,25	1,14	1,27

Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	2011	2012	2Q 2013
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,64	0,61	0,47	0,50	0,59	0,58
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0	0	0	0,22	0,36	0,31

Wskaźniki rynkowe

Wyszczególnienie	2009	2010	2011	2012	2Q 2013
Cena akcji / Zysk netto	74,50	16,85	13,65	12,01	8,86
Cena akcji / Wartość księgowa	1,86	1,73	1,02	1,50	1,32

Zastosowane wzory do wyliczenia wskaźników finansowych

Wskaźniki rentowności

- Rentowność sprzedaży netto (ROS) = $\text{zysk netto ze sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży}$
- Marża zysku EBITDA = $(\text{zysk operacyjny} + \text{amortyzacja}) / \text{przychody ze sprzedaży}$
- Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = $\text{zysk netto} / \text{kapitał własny}$
- Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = $\text{zysk netto} / \text{aktywa}$

Wskaźniki płynności

- Kapitał pracujący = $\text{aktywa obrotowe (krótkoterminowe)} - \text{zobowiązania krótkoterminowe}$
- Wskaźnik płynności bieżącej = $\text{aktywa obrotowe (krótkoterminowe)} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$
- Wskaźnik płynności szybkiej = $(\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy} - \text{rozliczenia międzyokresowe}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

Wskaźniki zadłużenia

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

Wskaźniki rynkowe

- Cena akcji / zysk netto (P/E) = $\text{cena akcji} / \text{zysk netto na akcję}$
- Cena akcji / wartość księgową (P/BV) = $\text{cena akcji} / \text{wartość księgową na akcję}$
- Wartość księgową na akcję = $(\text{aktywa} - \text{zobowiązania}) / \text{liczba akcji}$
- 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 28.06.2013 = 2,21 zł

6.2 Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz finansowych

W dniu 1 lipca 2013 roku Emitent opublikował raportem EBI nr 15/2013 skonsolidowane prognozy finansowe na lata 2013-2015 w odniesieniu do przychodów, EBITDA oraz zysku netto. Wyrażały się one wartościami:

Wyszczególnienie	Prognoza 2013	Prognoza 2014	Prognoza 2015
Przychody	202,1 mln zł	229,6 mln zł	257,8 mln zł
EBITDA	14,0 mln zł	16,3 mln zł	19,9 mln zł
Zysk netto	7,2 mln zł	7,8 mln zł	11,5 mln zł

Po drugim kwartale br. realizacja prognoz na 2013 rok przedstawia się następująco: w odniesieniu do przychodów 51,8%, w zakresie wskaźnika EBITDA 80% oraz wyniku netto w 101,4%. Zarząd Emitenta nie widzi obecnie zagrożenia dla realizacji podanych prognoz i podtrzymuje możliwość ich zrealizowania zgodnie z komunikatem EBI nr 15/2013. .

7. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

Tabela 1 – Dane jednostkowe w tys. zł

Wyszczególnienie	Q2 2013		Q2 2012	
			Narastająco	
	01.04.2013- 30.06.2013	01.04.2012- 30.06.2012	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012
przychody i zyski operacyjne	139	629	287	1 163
zysk/strata z działalności operacyjnej	1 876	-233	1 458	-538
zysk/strata przed opodatkowaniem	1 801	-230	1 379	-534
zysk/strata za okres	1 801	-230	1 379	-534

Tabela 2 – Dane jednostkowe w tys. zł

Wyszczególnienie	Q2 2013	Q2 2012
	30.06	30.06
kapitał własny	33 360	30 473
należności długoterminowe	0	0
należności krótkoterminowe	1 933	1 405
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	410	191
zobowiązania długoterminowe	79	44
zobowiązania krótkoterminowe	4 965	1 799
Amortyzacja	83	61

8. 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