

Tele-Polska Holding S.A.

Raport okresowy skonsolidowany za III kwartał 2012 r.
obejmujący okres od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 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	18
8. Kontakt – Relacje Inwestorskie.....	19

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.

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. Są to, między innymi, usługi głosowe, transmisji danych oraz usługi dodane. 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).

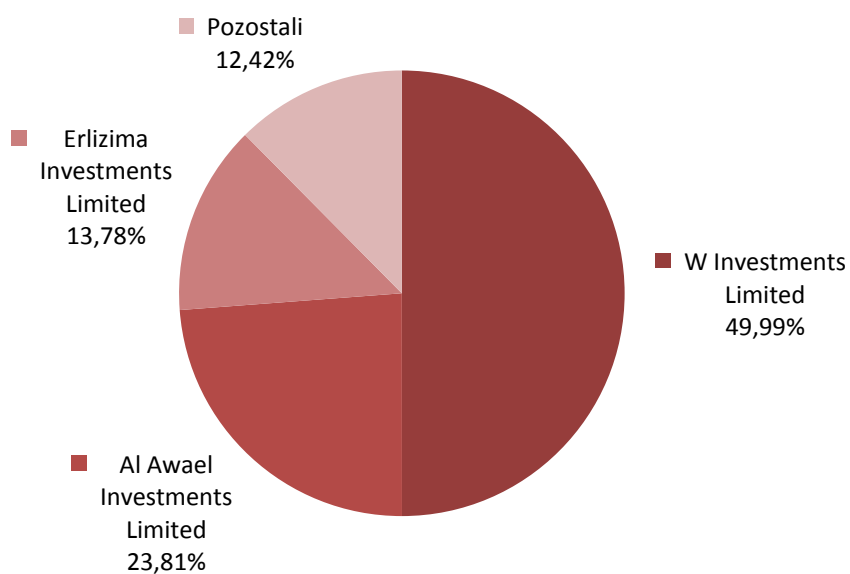
2.1 Podstawowe informacje rejestrowe

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 Lech 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	14.697.362	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	3.649.883	12,42%	12,42%



3. Struktura grupy kapitałowej

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w czterech 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., nabytej w dniu 28.03.2012r, 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%
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

Czynnikiem, które wpłynęły na bardzo dobre wyniki finansowe za 3 kwartały 2012 roku były kontynuacja akcji sprzedażowej skierowanej do abonentów indywidualnych (wzrost poziomu sprzedaży o 40% 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 158.921 tys. zł, Grupa Kapitałowa TPH osiągnęła zysk netto na poziomie 6.651 tys. zł.

Należy podkreślić, iż poziom zysku netto jest znacznie wyższy niż w roku poprzednim, który wyniósł wówczas 2.167 tys. zł. Wynik ten ujawnia potencjał Grupy i uwiarygodnia opinię Zarządu co do wyników przyszłych okresów. Grupa kapitałowa TPH S.A. nadal ponosi podwyższone koszty akwizycji klientów i nadal intensyfikuje działalność sprzedażową, co wciąż obciąża możliwą do uzyskania rentowność.

W 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 kredyty na łączną kwotę 21,8 mln zł z czego aktualnie wykorzystane jest ok. 10 mln zł dostępnych środków. Oprocentowanie kredytów nie odbiega od obecnych standardów rynkowych. Finansowanie dłużne wykorzystywane jest w charakterze kapitału obrotowego, którego przeznaczeniem są bieżące potrzeby związane z akwizycją nowych klientów.

4.1 Czynniki i zdarzenia dotyczące Emitenta

Emitent wykazuje przychody ze sprzedaży głównie z tytułu obsługi spółek zależnych. Za 3 kwartały 2012 roku przychody jednostkowe ze sprzedaży i zyski operacyjne wyniosły 1.765 tys. zł zaś koszty operacyjne 2.685 tys. zł. Wynik na działalności inwestycyjnej osiągnął poziom 996 tys. zł, a zysk netto za okres 3 kwartałów 2012 roku osiągnął poziom 81 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 już zaawansowany. Prace związane z przygotowaniem prospektu emisyjnego systematycznie zmiernają ku finałowi. Zgodnie z opublikowanym raportem bieżącym EBI 23/2012 Emitent w dniu 26 lipca br. 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. Obecnie Emitent 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 księgowo):

TelePolska Sp. z o.o.

Spółka realizuje plan sprzedaży koncentrując się na klientach indywidualnych. Ich liczba systematycznie rośnie, ich liczba na koniec bieżącego roku pozwoli zaliczyć Spółkę do grona liczących się krajowych operatorów telekomunikacyjnych pod względem ilości klientów. Plany sprzedażowe przewidują zwiększenie dotychczasowej sprzedaży co najmniej o 100%. Pozyskania finansowania zewnętrznego przelożyło się na przyspieszenie tego procesu i na maksymalizację rentowności kapitałów własnych. Podsumowując, za trzy kwartały br. firma zanotowała wzrost sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 48%.

Publikacja raportu Global Compact

Od połowy zeszłego roku TelePolska Sp. z o.o. jest członkiem Global Compact - największej na świecie inicjatywy na rzecz odpowiedzialności korporacyjnej i zrównoważonego rozwoju. W ten prosty sposób spółka wyraziła poparcie dla dziesięciu zasad GC i rozpoczęła prace nad ich wdrażaniem w swojej działalności. W maju 2012 roku firma opublikowała pierwszy raport z postępów wdrażania zasad GC, który zamieszczony został m.in. na stronie www.telepolska.pl

Akcja „Samotność nie jest dla dzieci”

W kwietniu br. wraz z Fundacją GAJUSZ z Łodzi, TelePolska prowadziła akcję „Samotność nie jest dla dzieci”. Celem kampanii było pozyskanie środków na budowę stacjonarnego hospicjum dla dzieci z całej Polski. Większości dzieciom hospicjum zastąpi Dom, dlatego tak ważne jest, by miejsce to było przytulne, bezpieczne i nie kojarzyło się dzieciom ze szpitalem. W hospicjum, prócz profesjonalnego sprzętu, dzieci będą miały zapewnioną całodobową opiekę specjalistów. W celach promocyjnych powstały specjalne ulotki, które na początku kwietnia TelePolska wysłała do swoich Abonentów.

Festyn z okazji Dnia Dziecka

2 czerwca 2012 r. TelePolska po raz drugi wzięła udział w Festynie z okazji Dnia Dziecka – W Arce jak w domu. Festyn został zorganizowany z inicjatywy Stowarzyszenia Centrum Młodzieży Arka w Radomiu we współpracy ze spółką. Operator był głównym sponsorem nagród rzeczowych, które można było wygrać w wielkiej loterii fantowej. Dochód z loterii został przeznaczony na dalsze wsparcie Akcji Dożywania Dzieci, którą to SCM Arka w Radomiu prowadzi we współpracy z firmą TelePolska.

Konferencja prasowa podsumowująca Akcję Dożywiania Dzieci

Drugiego czerwca w siedzibie Stowarzyszenia Centrum Młodzieży ARKA w Radomiu, zorganizowana została konferencja prasowa, podsumowująca dotychczasowe wyniki Akcji Dożywiania Dzieci, w której promocję zaangażowana była TelePolska. W wyniku przeprowadzonych działań Stowarzyszenie pozyskało środki finansowe umożliwiające przygotowanie dodatkowych 2300 posiłków dla dzieci. Obecnie przez 5 dni w tygodniu posiłki dowożone są do 16 świetlic współpracujących ze Stowarzyszeniem – w sumie z programu dożywiania korzysta blisko 400 dzieci.

Akcja Skarbonki – Podłóż rakowi świnie

W lipcu 2012 roku TelePolska, w ramach projektu Społeczny Operator Telekomunikacyjny (SOT), wraz z Fundacją Onkologiczną Osób Młodych Alivia, rozpoczęła kampanię „Podłóż rakowi świnie”, która promuje Program Skarbonki. W ramach akcji, wraz z lipcowymi fakturami, Abonenci TelePolski otrzymali specjalną ulotkę informacyjną, w której znalazły się wszelkie istotne wiadomości dotyczące programu, historia Elizy Piotrowskiej-Pajki oraz blankiet przekazu pocztowego, za pomocą którego każda chętna osoba mogła wesprzeć skarbonkę Elizy. TelePolska jako pierwszy sponsor programu Skarbonki, wspiera go dodatkowo comiesięcznymi darowiznami, pokrywając część kosztów administracyjnych związanych z obsługą programu, tak, aby każda złotówka wpłacona na leczenie, została wykorzystana w maksymalny sposób na pomoc chorym. Prócz tego, na potrzeby inicjatywy, nakręcony został krótki film reklamowy, który promował akcję w Internecie. Spot obejrzyć można klikając w poniższy link:

<http://www.youtube.com/watch?v=f7rl5mOiEd0&feature=plcp>

Celem wszystkich wyżej wymienionych działań było zaangażowanie jak największej liczby osób w pomoc Elizie i pozostałym podopiecznym Fundacji Alivia oraz tym samym pozyskanie jak największej kwoty pieniędzy, dzięki którym sfinansowane zostanie ich leczenie. Liczymy, że efektem szeroko prowadzonych działań promocyjnych będzie pozyskanie stałej „grupy wsparcia”, która regularnie będzie wpłacała darowizny na skarbonki osób uczestniczących w programie.

Wspieramy Młode Talenty

Z początkiem września TelePolska rozpoczęła projekt „Wspieramy Młode Talenty”. Od początku swojej działalności spółka sprzyja młodym ludziom, którzy chcą rozwijać swoje umiejętności, realizować swoje pa, m.in. dlatego zaangażowała się w sponsoring sportowy. Do grona młodych talentów wspieranych przez TelePolskę dołączył Cezary Kazimierowski – młody fotograf z wielkimi aspiracjami i ogromnym talentem. Jego prace będą cyklicznie wystawiane na terenie biura TelePolski, a następnie wystawiane na aukcję, z której dochód zostanie przeznaczony na cele charytatywne.

Sponsoring sportowy

TelePolska, prócz działań CSR, wspiera również młodych sportowców. We wrześniu 2012 roku po raz kolejny wsparła zawodnika MMA – Anzora Azhieva, podczas jego drugiej walki przed szerszą publicznością na 20 Gali KSW w Sopot Ergo Arena. Zawodnik sponsorowany przez TelePolska Sp. z o.o. zwyciężył w swojej walce, pokonując Paula Reeda.

Rozpoczęcie prac nad nowymi projektami w ramach SOT

W trzecim kwartale 2012 r. TelePolska rozpoczęła pracę nad nowymi projektami społecznymi. Pierwszy – „Super Babcia, Super Dziadek” – powstaje przy współpracy Fundacji Dzieci Niczyje. Celem inicjatywy jest aktywizacja osób starszych, wskazanie im możliwych dróg rozwoju, a także uświadomienie społeczeństwu jak ważną rolę w naszym życiu odgrywają osoby starsze. Kolejna inicjatywa to

kontynuacja Akcji Dożywania Dzieci, którą TelePolska realizuje wspólnie ze Stowarzyszeniem Centrum Młodzieży Arka w Radomiu. W ramach projektu na październik zaplanowano specjalny koncert charytatywny „Przyjaciel Dzieci” podczas którego wolontariusze będą kwestować na rzecz niedożywionych dzieci.

DID Sp. z o.o.

DID kontynuuje wysoką aktywność w obszarze pozyskiwania zamówień z sektora administracji publicznej. W III kwartale 2012 spółka wygrała kilkadziesiąt przetargów w tym m.in.: Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Białymstoku - (szacunkowa wartość kontraktu 65.760 zł netto / 48 miesięcy); Powiat Piłski (szacunkowa wartość kontraktu 130.572 zł netto / 36 miesięcy), Samodzielny Wojewódzki Zespół Publicznych Zakładów Psychiatrycznej Opieki Zdrowotnej w Warszawie (szacunkowa wartość kontraktu 100.800 zł netto / 24 miesiące).

Ponadto, Spółka kontynuuje powiększanie bazy klienckiej o nowych najemców obsługiwanych obiektów komercyjnych. Zarówno w zakresie Internetu, jak i telefonii stacjonarnej. DID Sp. z o.o. wynegocjował także niższe koszty dzierżaw infrastruktury na obsługiwanych obiektach oraz zwiększył jednocześnie ich marżowość. Spółka jest obecnie w trakcie realizacji trzech nowych projektów dotyczące obiektów komercyjnych oraz mieszkalno – biurowych w których zamierza realizować długoletnie umowy na świadczenie usług telekomunikacyjnych. Za 3 kwartały 2012 roku, firma zanotowała wzrost sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 71%.

Teltraffic Sp. z o.o.

Spółka kontynuuje realizację swoich podstawowych działań w zakresie obsługi telekomunikacyjnego ruchu hurtowego. Wzrost sprzedaży za 3 kwartały br. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego osiągnął 25%.

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 3 kwartały br. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego osiągnął 35%.

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 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. Obecnie trwają działania zmierzające do zwiększenia skali jego zasięgu. 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 doskonałe i czynią prawdopodobnym scenariusz zapewnienia grupie odpowiednio liczebnej grupy abonentów do której w przyszłości grupa kapitałowa TPH będzie mogła kierować nowe lub dodatkowe usługi telekomunikacyjne, 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.
- **Nabycie udziałów w spółce MAILBOX Sp. z o.o.**
Emitent nabył 51% udziałów w spółce MAILBOX Sp. z o.o. która w zamierzeniach Zarządu ma zajmować się świadczeniem usług telemarketingowych w sieci Internet. Spółka posiada unikalne rozwiązania technologiczne zwiększające skuteczność działań w obszarze dotarcia do klienta końcowego.

6. Podsumowanie wyników finansowych

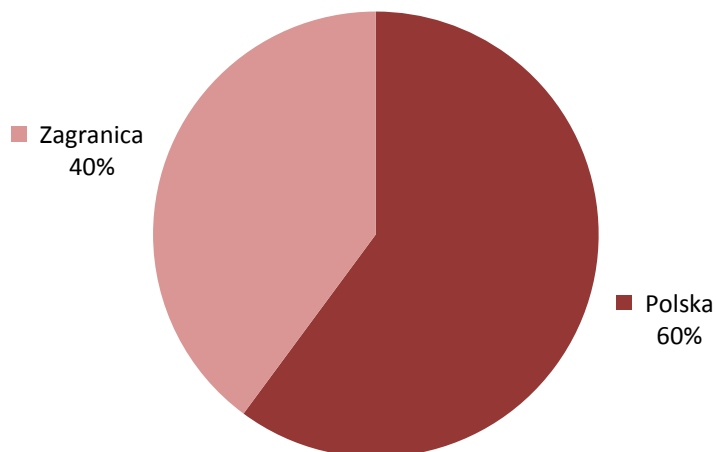
Podjęte na przestrzeni 2010 roku działania zarządu Emitenta zmierzające do optymalizacji procesów, intensyfikacji działań sprzedażowych oraz większą aktywność w niszowych segmentach rynku, nadal przynoszą dobre rezultaty i korzystnie przekładają się na sytuację finansową grupy i jej pozycję rynkową. 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	Q3 2012	Q3 2011	Zmiana
Przychody	158 921 tys. zł	113 692 tys. zł	+39,78%
EBITDA	13 080 tys. zł	4 445 tys. zł	+194,26%
Zysk netto	6 651 tys. zł	2 167 tys. zł	+206,92%

Pomimo ponoszenia kosztów akwizycji oraz rozwoju, w 2012 roku w porównaniu do 2011 roku, Grupa Kapitałowa Emitenta osiąga coraz lepsze wyniki zarówno na poziomie EBITDA oraz zysku netto. Dzieje się to przede wszystkim na skutek działań sprzedażowych dla klientów detalicznych i osiąganych tam marżach. Obecnie na rynku telekomunikacyjnym panuje silna konkurencja cenowa. Osiągane od ostatnich lat wyniki pokazują jednak, iż grupa posiada znaczący potencjał sprzedażowy i mimo spadających marż w obszarze klienta indywidualnego, potrafi generować dodatnie wyniki finansowe. W tym kontekście, możliwości związane z pojawieniem się nowych produktów w ofercie grupy kapitałowej TPH mogą spowodować znaczną poprawę wyników. Emitent ocenia także, iż wpływy z planowanej emisji akcji zintensyfikują jego rozwój oraz wpłyną korzystnie na osiągnięte wyniki finansowe.

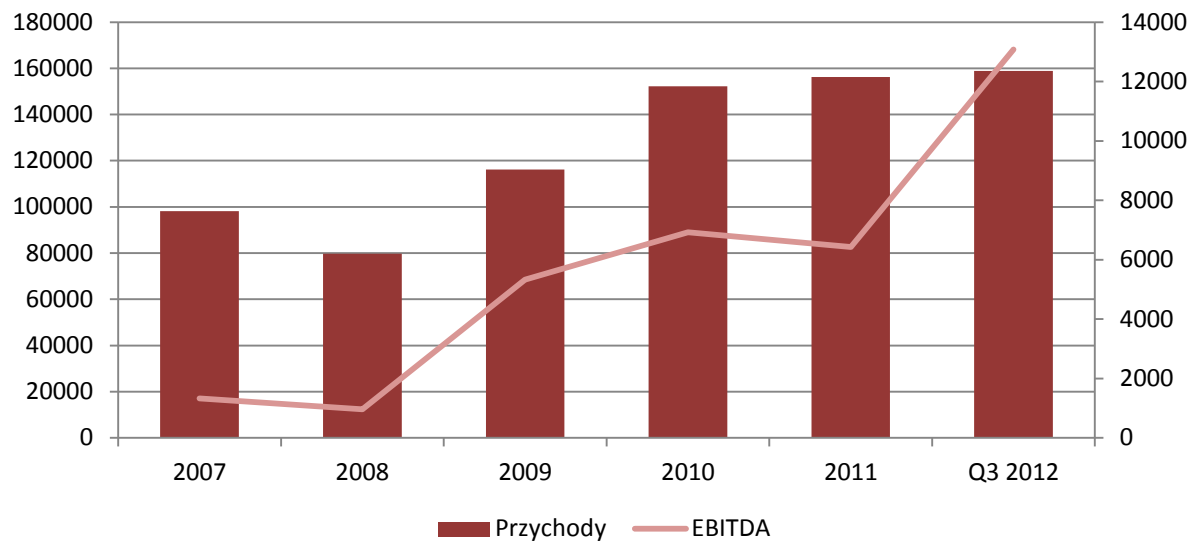
Struktura skonsolidowanych przychodów krajowych i zagranicznych za III kwartał 2012 r.



Region	Przychody
Polska	95 897 tys. zł
Zagranica	63 024 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 przede wszystkim 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.

Skonsolidowane przychody oraz EBITDA w latach 2007-2012 w tys. zł



Wyszczególnienie	2007	2008	2009	2010	2011	Q3 2012
Przychody	98 225	79 695	116 227	152 151	156 207	158 921
EBITDA	1 325	960	5 324	6 923	6 429	13 080

(dane w tys. zł)

6.1 Podstawowe wskaźniki finansowe

W podstawowych kategoriach wskaźników rentowności, Grupa Kapitałowa TPH dokonała znaczącej poprawy wyników w stosunku do roku 2011 oraz zdecydowanie lepszą od wyników za lata 2011 – 2008. Wskaźniki płynności utrzymują się podobnych poziomach jak w latach ubiegłych. Wskaźniki zadłużenia, w związku z kredytami zaciągniętymi przez spółki zależne e-Telko Sp. z o.o. oraz Telepolaska Sp. z o.o. mają wyższe wartości niż w latach poprzednich. Podjęte działania zarządu Emitenta zmierzające do optymalizacji procesów, intensyfikacji działań sprzedażowych oraz większą aktywność w niszowych segmentach rynku, przynoszą dobre rezultaty i korzystnie przekładają się na sytuację finansową grupy i jej pozycję rynkową. Emitent liczy na dalszą poprawę większości wskaźników w nadchodzących okresach sprawozdawczych.

Wskaźniki rentowności

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	2011	Q3 2012
Rentowność sprzedaży netto	-0,68%	0,67%	2,30%	1,79%	4,19%
Marża zysku EBITDA	1,20%	4,58%	4,55%	4,11%	8,23%
Stopa zwrotu z kapitału własnego	-3,84%	2,55%	10,24%	7,54%	15,28%
Stopa zwrotu z aktywów	-1,37%	0,99%	5,46%	3,80%	6,80%

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	2011	Q3 2012
Kapitał pracujący	4603 tys. zł	7956 tys. zł	8736 tys. zł	13110 tys. zł	20787 tys. zł
Wskaźnik płynności bieżącej	1,18	1,17	1,30	1,36	1,41
Wskaźnik płynności szybkiej	1,15	1,15	1,28	1,25	1,32

Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	2011	Q3 2012
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,64	0,61	0,47	0,50	0,55
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0	0	0	0,22	0,18

Wskaźniki rynkowe

Wyszczególnienie	2009	2010	2011	Q3 2012
Cena akcji / Zysk netto	74,50	16,85	13,65	6,63
Cena akcji / Wartość księgową	1,86	1,73	1,02	1,01

Zastosowane wzory do wyliczenia wskaźników finansowych

Wskaźniki rentowności

- Rentowność sprzedaży netto (ROS) = zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
- Marża zysku EBITDA = (zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży
- 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 30.09.2012 = 1,50 zł

6.2 Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz finansowych

W dniu 8 października 2012 roku Emitent opublikował raportem EBI nr 28/2012 skonsolidowane prognozy finansowe na 2012 rok w odniesieniu do przychodów, wskaźnika EBITDA oraz zysku netto. Wyrażały się one wartościami odpowiednio 191,9 mln zł, 12,2 mln zł i 4,9 mln zł. Po 3 kwartałach 2012

roku realizacja prognozy na 2012 rok wynosi 83% w odniesieniu do przychodów, 107% w odniesieniu do wskaźnika EBIDTA oraz 135% w odniesieniu do zysku netto. Emitent zakłada, iż w IV kwartale nie uzyska tak satysfakcjonujących wyników jak w innych kwartałach 2012 roku w odniesieniu do wskaźnika EBITDA oraz zysku netto co wynika z faktu, iż konieczności przeksięgowania przychodów z abonamentów dotyczących grudnia 2012 roku, na styczeń 2013. Zarząd Emitenta podkreśla, iż pomimo konieczności dokonania takiego przeksięgowania, prognoza opublikowana w październiku 2012, jest nadal aktualna i zostanie przez Emitenta zrealizowana.

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

Tabela 1 – Dane skonsolidowane w tys. zł

Wyszczególnienie	Q3 2012		Q3 2011	
			Narastająco	
	01.07.2012- 30.09.2012	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011
przychody i zyski operacyjne	54 790	38 106	158 921	113 692
zysk/strata z działalności operacyjnej	3 503	448	8 042	1 914
zysk/strata przed opodatkowaniem	3 192	853	7 363	2 168
zysk/strata za okres	3 196	853	6 651	2 167

Tabela 2 – Dane skonsolidowane w tys. zł

Wyszczególnienie	Q3 2012	Q3 2011
	30.09	30.09
kapitał własny	43 541	36 415
należności długoterminowe	0	0
należności krótkoterminowe	59 838	35 655
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 542	5 006
zobowiązania długoterminowe	3 785	410
zobowiązania krótkoterminowe	50 454	30 459
Amortyzacja	5 038	2 531

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