

Tele-Polska Holding S.A.

Raport okresowy jednostkowy
za III kwartał 2013 r. obejmujący okres
od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 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 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	
	30.09.2013 r. 9 miesięcy zakończonych 30.09.2013 r.	30.09.2012 r. 9 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.	30.09.2013 r. 9 miesięcy zakończonych 30.09.2013 r.	30.09.2012 r. 9 miesięcy zakończonych 30.09.2012 r.
Przychody i zyski operacyjne	2 063	1 765	489	421
Koszty i straty operacyjne	-1 814	-2 685	-430	-640
Przychody i koszty z działalności inwestycyjnej	2 547	996	603	237
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	2 796	76	662	18
Przychody finansowe z działalności operacyjnej	3	5	1	1
Koszty finansowe z działalności operacyjnej	-83	0	-20	0
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	2 716	81	643	19
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	2 684	81	636	19
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-837	-579	-198	-138
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 544	633	-839	151
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 374	-56	1 036	-13
	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe	27 920	27 915	6 622	6 828
Aktywa obrotowe	15 078	7 868	3 576	1 925
Razem kapitały własne	34 665	31 981	8 222	7 823
Zobowiązania długoterminowe	79	60	19	15
Zobowiązania krótkoterminowe	8 254	3 742	1 958	915
Wartość księgową kapitałów własnych na jedną akcję (w zł.)	1,18	1,09	0,28	0,27
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,09	0,03	0,02	0,01
Zysk (strata) <u>całkowita</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,09	0,03	0,02	0,01
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	15
1. Segmenty operacyjne	15
2. Należności	16
3. Zobowiązania	16
4. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	16
5. Nabycia i sprzedaż składników rzeczowych aktywów trwałych	16
6. Informacje na temat rozstrzygnięcia spraw sądowych	16
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.	17
8. Transakcje Tele-Polska Holding S.A. z podmiotami powiązаныmi, wynagrodzenia Zarządu i Organów Nadzoru, przeciętne zatrudnienie	17
9. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	18
IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
1. Przyjęte zasady rachunkowości	19
2. Zmiany polityki rachunkowości	19
3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Tele-Polska Holding S.A. w prezentowanym okresie	19
4. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	19
5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	19
6. Wskazanie istotnych zdarzeń następujących po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu za dany okres śródroczny	19

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	19
8. Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na wyniki finansowe	19
9. Czynniki i zdarzenia dotyczące Emitenta	21
10. Czynniki i zdarzenia mające miejsce w spółkach zależnych Emitenta	21
11. Aktywność w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	23
12. Podsumowanie wyników finansowych	24
13. Podstawowe wskaźniki finansowe	26
14. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz finansowych	28
V. KONTAKT – RELACJE INWESTORSKIE	29

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).

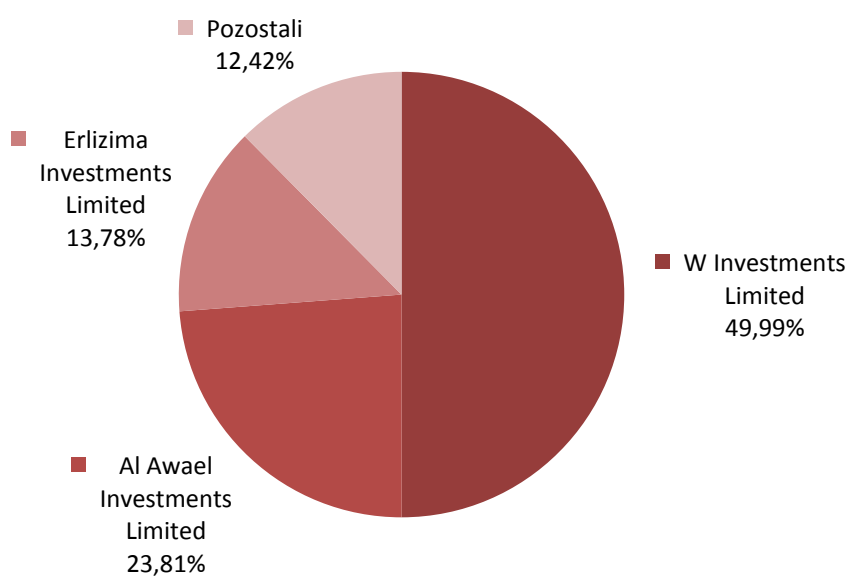
3. Podstawowe informacje rejestrowe

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 w sześciu wymienionych niżej spółkach Emitent jest podmiotem dominującym, z czego w pięciu posiada 100% udziałów oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników, zaś w spółce MAILBOX Sp. z o.o., 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 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.	51%

II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Aktywa trwałe	27 920	27 915	26 905
Wartości niematerialne	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	341	336	326
Inwestycje w nieruchomości	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	27 579	27 579	26 579
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	15 078	7 868	5 463
Zapasy	0	0	0
Należności handlowe	3 056	2 350	1 933
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	3	15
Pozostałe należności	81	55	95
Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	11 254	5 076	3 140
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	36	36	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	573	206	0
- udzielone pożyczki	10 645	4 834	3 140
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	611	301	105
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76	83	175
Aktywa przeznaczone do zbycia	0	0	0
Pozostałe aktywa obrotowe	0	0	0
AKTYWA RAZEM	42 998	35 783	32 368

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Kapitał własny	34 665	31 981	31 088
Kapitał zakładowy	29 400	29 400	29 400
Pozostałe kapitały	2 581	2 249	2 249
Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	2 684	332	-561
- zysk/(strata) z lat ubiegłych	0	-642	-642
- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	2 684	974	81
Zobowiązania długoterminowe	79	60	44
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	0
Inne pasywa długoterminowe	79	60	44
Zobowiązania krótkoterminowe	8 254	3 742	1 236
Zobowiązania handlowe	212	626	357
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	23	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 793	3 104	879
Rezerwy na zobowiązania	0	0	0
Kredyty i pożyczki	92	0	0
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	134	12	0
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0	0	0
Suma pasywów (D+G)	42 998	35 783	32 368

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2013 - 30.09.2013	01.07.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2012 - 30.09.2012
Przychody i zyski operacyjne	2 063	1 776	1 765	602
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 041	1 773	1 721	598
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	22	3	44	4
Koszty i straty operacyjne	-1 814	-635	-2 685	-927
Koszty operacyjne, w tym:	-1 814	-635	-2 685	-927
- zużycie materiałów i energii	-74	-32	-67	-24
- usługi obce	-894	-307	-1 880	-642
- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-633	-225	-600	-217
- podatki i opłaty	-35	-14	-27	-6
- amortyzacja	-117	-34	-89	-28
- pozostałe koszty działalności	-61	-23	-22	-10
- koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
Pozostałe koszty i straty operacyjne	0	0	0	0
Przychody i koszty z działalności inwestycyjnej	2 547	197	996	939
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0
Wynik ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0
Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
Zysk (strata) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości nakładów poniesionych na nieruchomościach inwestycyjnych	0	0	0	0
Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	2 547	197	996	939
Pozostałe koszty i straty z inwestycji	0	0	0	0
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (A+B+C)	2 796	1 338	76	614
Przychody finansowe z działalności operacyjnej	3	3	5	1
Koszty finansowe z działalności operacyjnej	-83	-4	0	0
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem (D+E+F)	2 716	1 337	81	615
Podatek dochodowy	-32	-32	0	0
- Bieżący podatek dochodowy	-32	-32	0	0
- Odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej (G+H)	2 684	1 305	81	615
Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej				
ZYSK/(STRATA) ZA OKRES (I+K)	2 684	1 305	81	615

Pozostałe całkowite dochody	01.01.2013 – 30.09.2013	01.07.2013 – 30.09.2013	01.01.2012 – 30.09.2012	01.07.2012 – 30.09.2012
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku	0	0	0	0
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Udział w pozostałym zysku całkowitym jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Podatek odroczonego	0	0	0	0
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach	0	0	0	0
Wycena instrumentów	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
Podatek odroczonego	0	0	0	0
Inne składniki całkowitego dochodu (netto)	0	0	0	0
Całkowity dochód okresu sprawozdawczego	2 684	1 305	81	615

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	2 684
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 lat ubiegłych	0	0	0	0	0	-974
Stan na 30.09.2013	29 400	0	1 581	0	1 000	2 684

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 01.01.2012	29 400	0	1 339	0	0	268
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2012	29 400	0	1 339	0	0	268
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	974
a) zwiększenie z tytułu	0	0	110	0	800	452
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	110	0	800	452
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	-1 362
- podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	-1 362
Stan na 31.12.2012	29 400	0	1 449	0	800	332

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 01.01.2012	29 400	0	1 339	0	0	268
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2012	29 400	0	1 339	0	0	268
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	81
a) zwiększenie z tytułu	0	0	110	0	800	452
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	110	0	800	452
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	-1 362
- podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	-1 362
Stan na 30.09.2012	29 400	0	1 449	0	800	-561

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 30.09.2012
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 716	81
Korekty razem	-3 553	-660
Amortyzacja	117	89
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)	-2 543	-996
Inne zyski/straty z inwestycji	0	-38
Zmiana stanu rezerw	0	0
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	-756	-675
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-430	1 083
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	62	-100
Inne korekty	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	-3	-23
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-837	-579
Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-85	2
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	-25
Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	0	0
Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 350	1 046
Udzielenie i spłata pożyczek	-5 594	-390
Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	-215	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 544	633
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Zaciągnięte/splacone kredyty i pożyczki	92	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)	-35	-56
Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	-4	0
Inne wpływy/wydatki finansowe	4 321	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 374	-56
Przepływy pieniężne netto, razem	-7	-2
Środki pieniężne na początek okresu	83	177
Środki pieniężne na koniec okresu	76	175

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. 30.09.2013 r.
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	341
2.	Inwestycje w nieruchomości	0
3.	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	27 579
4.	Zapasy	0
5.	Należności handlowe	3 056
6.	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0
7.	Pozostałe należności	81
8.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 254
9.	Rozliczenia międzyokresowe	611
10.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76
11.	Kapitał zakładowy	29 400
12.	Pozostałe kapitały	2 581
13.	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	2 684
14.	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	0
15.	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	2 684
16.	Inne pasywa długoterminowe	79
17.	Zobowiązania handlowe	212
18.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	23
19.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 793
20.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 041
21.	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	22
22.	Koszty operacyjne	-1 814
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	2 547
29.	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	0
30.	Przychody finansowe z działalności operacyjnej	3
31.	Koszty finansowe z działalności operacyjnej	-83
32.	Zysk (strata) netto okresu	2 684

2. Należności

Należności handlowe	30.09.2013	31.12.2012
a) należności krótkoterminowe (brutto)	3 056	2 350
b) należności długoterminowe (brutto)	0	0
Należności brutto, razem	3 056	2 350
c) odpisy aktualizujące	0	0
Należności netto, razem	3 056	2 350

Specyfikacja należności krótkoterminowych innych niż handlowe	30.09.2013	31.12.2012
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), cel, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	76	55
Należności od pracowników	5	0
Należności krótkoterminowe brutto, razem	81	55
Odpisy aktualizujące	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	81	55

3. Zobowiązania

Wyszczególnienie	30.09.2013	31.12.2012
Zobowiązania handlowe	212	627
Kredyty i pożyczki	92	0
Leasing	132	143
Pozostałe zobowiązania	7 763	3 020
Razem	8 199	3 790

Specyfikacja pozostałych zobowiązań	30.09.2013	31.12.2012
Zobowiązania budżetowe	29	8
Zobowiązania wekslowe	7 721	2 999
Pozostałe zobowiązania	13	13
Razem	7 763	3 020

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

30.09.2013 r. – pomiędzy Tele-Polska Holding S.A. i jednostkami powiązаныmi			
Jednostki zależne	Należność	Zobowiązanie	Kategoria rozrachunków
E-Telko Sp. z o.o.	2 000	0	Pożyczki udzielone
Tele Polska Sp. z o.o.	100	2	Pożyczki udzielone
Teltraffic Sp. z o.o.	5 373	0	Pożyczki udzielone
Mail-Box Sp. z o.o.	84	0	Pożyczki udzielone
Polska Energia Pro Sp. z o.o.	327	0	Pożyczki udzielone
Teltraffic Sp. z o.o.	5	0	Rozrachunki handlowe
Polska Energia Pro Sp. z o.o.	4	0	Rozrachunki handlowe
Mail-Box Sp. z o.o.	0	46	Rozrachunki handlowe
Polska Energia Pro Sp. z o.o.	5	1 041	Pozostałe rozrachunki
E-Telko Sp. z o.o.	0	6 427	Pozostałe rozrachunki
Tele Polska Sp. z o.o.	0	103	Pozostałe rozrachunki
DID Sp. z o.o.	0	150	Pozostałe rozrachunki
Jednostki zależne	Przychody	Koszty	
E-Telko Sp. z o.o.	103	0	
Tele Polska Sp. z o.o.	108	95	
Teltraffic Sp. z o.o.	37	0	
DID Sp. z o.o.	130	0	
Polska Energia Pro Sp. z o.o.	71	0	
Pozostałe jednostki powiązane	Należność	Zobowiązanie	Kategoria rozrachunków
Green S.A.	2 760	0	Pożyczki udzielone
Green S.A.	0	31	Rozrachunki handlowe
TWT Sp. z o.o.	281	0	Rozrachunki handlowe
Bernhard Friedl	5	0	Pozostałe rozrachunki
Erlizima Investments Limited	0	5	Pozostałe rozrachunki
TP Data Center S.A.	7	0	Pozostałe rozrachunki
Wynagrodzenia Zarządu i Organów Nadzoru – Tele-Polska Holding S.A.		01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Wynagrodzenia Zarządu		215	318
Wynagrodzenia Organów Nadzoru		0	3
Razem		215	321

Przeciętne zatrudnienie - Tele-Polska Holding S.A.	01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Pracownicy produkcyjni	0	0
Pracownicy administracji	10	9
Razem	10	9

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

Na dzień 30.09.2013 roku na Emitent udzielał poręczeń za wszystkie kredyty zawarte przez spółki Grupy, tj. 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 30.09.20103r. wynosi 26,0 mln zł (z czego wykorzystane jest 20,0 mln zł), zaś wartość linii gwarancyjnej wynosi 1,9 mln zł.

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 dotyczace sezonowosci lub cyklicznosci dzialalnosci Tele-Polska Holding S.A. w prezentowanym okresie

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

4. Informacje dotyczace emisji, wykupu i spłaty dluznych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka wystawiła weksle w łącznej wartości 367 tys. zł oraz dokonała wykupu weksli w łącznej kwocie 8.036 tys. zł.

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Tele-Polska Holding S.A. nie wypłaciła dywidendy oraz nie zadeklarowała 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 2013 roku do 30 września 2013 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 3 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 163.314 tys. zł, Grupa Kapitałowa TPH osiągnęła zysk netto na poziomie 8.621 tys. zł.

Należy podkreślić, iż poziom zysku netto jest o 30% wyższy niż w analogicznym okresie w roku poprzednim. Wynik ten ujawnia potencjał Grupy i uwiarygodnia opinię Zarządu co do wyników przyszłych okresów. Grupa kapitałowa TPH S.A. nadal ponosi wysokie wydatki na akwizycje klientów indywidualnych 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 30.09.2013r. posiada podpisaną umowę o kredyt obrotowy w wysokości 0,5 mln zł (wykorzystanie na poziomie 0,4 mln zł), zaś jego spółki zależne na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego posiadają przyznane limity kredytowe na łączną kwotę 26 mln zł, z czego aktualnie wykorzystane jest ok. 20,0 mln zł dostępnych środków. TelePolska Sp. z o.o. jest stroną umowy kredytowej o wartości 5 mln zł, który został przeznaczony na zakup nieruchomości w Warszawie przy ul. Żaryna, przy czym kwota kapitału pozostała do spłaty na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wynosi 4,8 mln zł. 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 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.

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 całej grupy kapitałowej sześciu spółek tworzących holding telekomunikacyjny, którym zarządza Emitent.

9. Czynniki i zdarzenia dotyczące Emitenta

Emitent wykazuje przychody ze sprzedaży głównie z tytułu obsługi spółek zależnych. Za 3 kwartały 2013 roku przychody jednostkowe ze sprzedaży i zyski operacyjne wyniosły 2.063 tys. zł zaś koszty operacyjne 1.814 tys. zł. Zysk netto za okres 3 kwartałów 2013 roku osiągnął poziom 2.684 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. 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 2012 roku nastąpił prawie dwukrotny wzrost zaplecza abonenckiego. Spółka posiada także ambitne plany w tym zakresie na rok 2013. Dostęp do kredytów obrotowych przelożył się na przyspieszenie tego procesu i na poprawę rentowności kapitałów własnych. Spółka zanotowała jednak spadek przychodów ogółem w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim o ok. 20%, co związane jest z wygaszaniem działalności hurtowej, niezwiązanej bezpośrednio z rynkiem klientów indywidualnych a dotyczącej historycznych zaszczości z czasów, gdy spółka koncentrowała się na usługach terminacji ruchu telekomunikacyjnego. W praktyce oznacza to zakończenie współpracy z

jednym z partnerów handlowych spółki co ma charakter zdarzenia jednorazowego i nie ma istotnego wpływu na osiąganą przez spółkę marżę. Telepolska Sp. z o.o. pozosaje także aktywna w obszarze działalności charytatywnej, realizując program Społecznego Operatora Telekomunikacyjnego (SOT), który działa od kilku lat.

DID Sp. z o.o.

DID kontynuuje wysoką aktywność w obszarze pozyskiwania zamówień z sektora administracji publicznej. W III 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 a także przygotowuje nowe projekty związane z obsługą nowych obiektów komercyjnych oraz rezydencjalnych. Po 3 kwartałach 2013 roku, firma zanotowała ponad dwukrotny 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 3 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 3 kwartały 2013r w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego osiągnął 12%.

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 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 obecnie konkurencyjna cenowo, jak również oferuje wartość dodaną w postaci możliwości wyboru wariantu umowy z gwarancją stałej ceny.

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 bezprecedensową w historii grupy akcją 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 Energetyka Pro Sp. z o.o. po trzymiesięcznym programie pilotażowym, uruchomiła w październiku sprzedaż energii elektrycznej do gospodarstw domowych (grupa taryfowa G) w pełnym wymiarze. Skala realizowanego przedsięwzięcia z czasem będzie nabierać coraz większego rozmachu aby osiągnąć poziom ok. 150 tys. odbiorców na koniec 2015 r.

12. Podsumowanie wyników finansowych

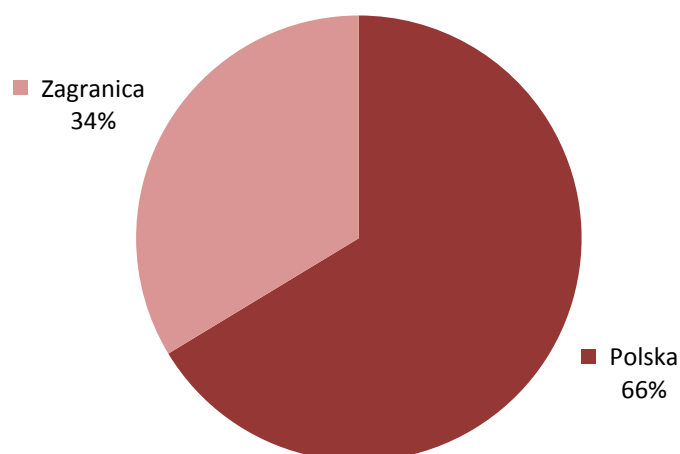
Podjęte na przestrzeni 2010 roku działania zarządu zmierzające do optymalizacji procesów, intensyfikacji działań sprzedażowych oraz większą aktywność w niszowych segmentach rynku, nadal przynoszą dobre rezultaty i korzystnie przekładają się na sytuację finansową grupy i jej pozycję rynkową. Grupa odnotowała 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	Q3 2013	Q3 2012	Zmiana
Przychody	163 314 tys. zł	158 921 tys. zł	+0,3%
EBITDA	14 447 tys. zł	13 080 tys. zł	+10%
Zysk netto	8 621 tys. zł	6 651 tys. zł	+30%

Pomimo ponoszenia wysokich 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.

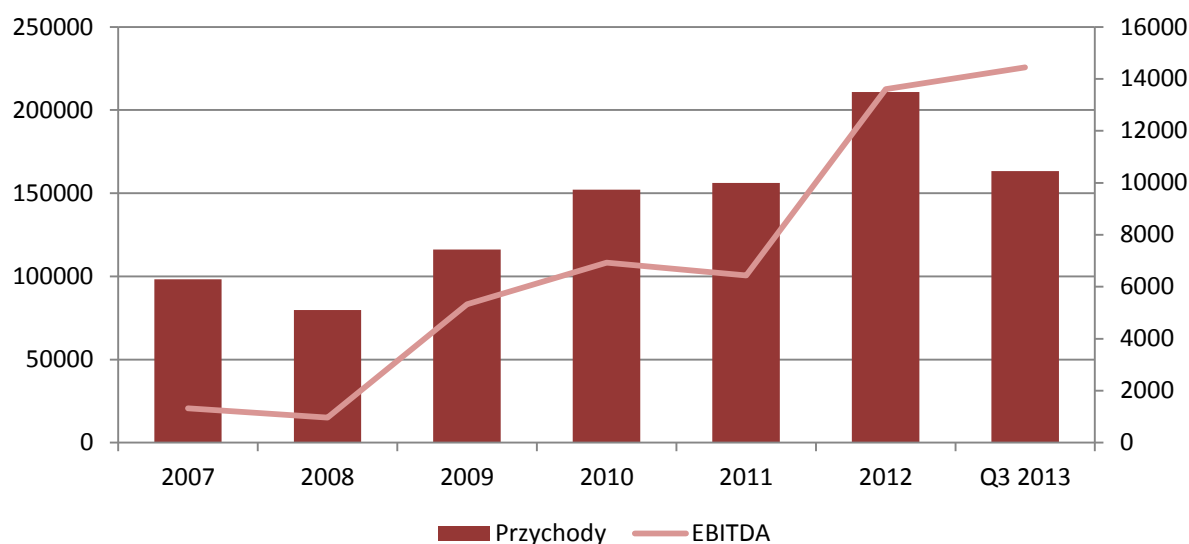
Struktura skonsolidowanych przychodów za 3 kwartały 2013 r.



Region	Przychody
Polska	108 333 tys. zł
Zagranica	54 981 tys. zł

Przychody zagraniczne realizowane są 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 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 niskiej marżowości) oraz odsłania rzeczywistą rentowność części detalicznej prowadzonego biznesu.

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



Wyszczególnienie	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Q3 2013
Przychody	98 225	79 695	116 227	152 151	156 207	210 834	163 314
EBITDA	1 325	960	5 324	6 923	6 429	13 601	14 447

(dane w tys. zł)

13. 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 2008-2011. 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 Telepolaska 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	3Q 2013
Rentowność sprzedaży netto	-0,68%	0,67%	2,30%	1,79%	2,48%	5,28%
Marża zysku EBITDA	1,20%	4,58%	4,55%	4,11%	6,45%	8,85%
Zwrot z kapitału własnego	-3,84%	2,55%	10,24%	7,54%	12,50%	17,07%
Stopa zwrotu z aktywów	-1,37%	0,99%	5,46%	3,80%	5,14%	7,05%

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	2011	2012	3Q 2013
Kapitał pracujący	4603 tys. zł	7956 tys. zł	8736 tys. zł	13110 tys. zł	12825 tys. zł	22665 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	3Q 2013
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,64	0,61	0,47	0,50	0,59	0,59
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0	0	0	0,22	0,36	0,40

Wskaźniki rynkowe

Wyszczególnienie	2009	2010	2011	2012	3Q 2013
Cena akcji / Zysk netto	74,50	16,85	13,65	12,01	7,20
Cena akcji / Wartość księgowa	1,86	1,73	1,02	1,50	1,23

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 księgowa (P/BV) = cena akcji / wartość księgowa na akcję
- Wartość księgowa 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 30.09.2013 = 2,11 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 trzech kwartałach br. realizacja prognoz na 2013 rok przedstawia się następująco:

- w odniesieniu do przychodów 80,7%,
- w zakresie wskaźnika EBITDA 101%
- w odniesieniu do wyniku netto 116,5%.

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