

**Tele-Polska Holding S.A.**

Raport okresowy skonsolidowany za IV kwartał 2012 r.  
obejmujący okres od 01.10.2012 r. do 31.12.2012 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 .....	10
6. Podsumowanie wyników finansowych.....	11
7. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat .....	17
8. Kontakt – Relacje Inwestorskie.....	18

## 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 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. 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).

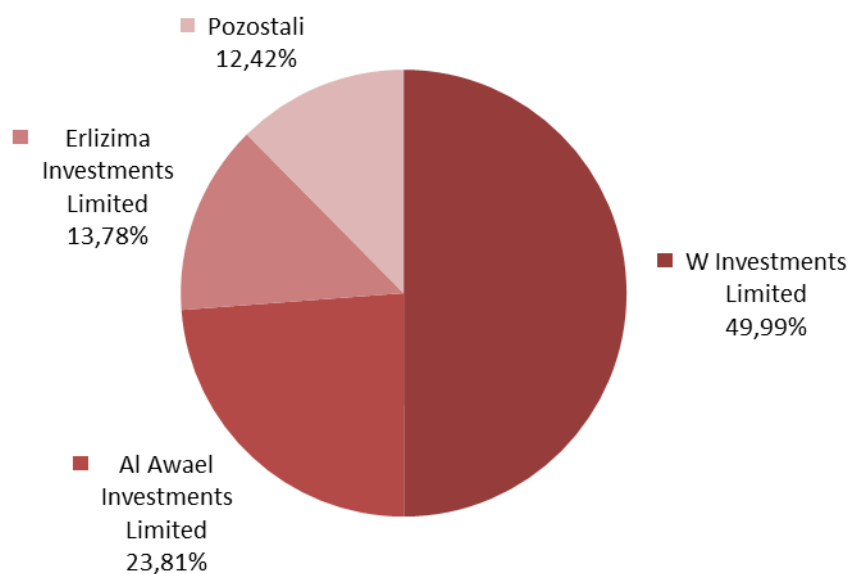
## 2.1 Podstawowe informacje rejestrowe

Nazwa	Tele-Polska Holding Spółka Akcyjna
<b>Siedziba i dane teleadresowe</b>	Al. Jerozolimskie 123 A, 02-017 Warszawa Tel. +48 (22) 397 33 00 Fax. +48 (22) 397 33 99 <b>mail. inwestor@tphsa.pl</b>
<b>Kapitał zakładowy</b>	29.400.000 zł (29.400.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł)
<b>Sąd rejestrowy</b>	Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000320565
<b>Skład Zarządu</b>	Bernhard Friedl – Prezes Zarządu Mark Montoya – Członek Zarządu
<b>Skład Rady Nadzorczej</b>	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
<b>e-Telko Sp. z o.o.</b>	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%
<b>Teltraffic Sp. z o.o.</b>	Działa na rynku międzynarodowym jako alternatywny operator telekomunikacyjny. Kieruje swoją ofertę do innych, w większości zagranicznych, operatorów telekomunikacyjnych.	100%
<b>DiD Sp. z o.o.</b>	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%
<b>TelePolska Sp. z o.o.</b>	Działa na rynku krajowym jako alternatywny operator telekomunikacyjny i kieruje swoją ofertę do klientów indywidualnych oraz mikro i małych przedsiębiorstw.	100%
<b>Polska Energia Pro Sp. z o.o.</b>	Spółka jest nowym przedsięwzięciem w grupie kapitałowej TPH S.A. w chwili obecnej nie prowadzi jednak działalności operacyjnej.	100%
<b>MAILBOX Sp. z o.o.</b>	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 4 kwartały 2012 roku były kontynuacja akcji sprzedażowej skierowanej do abonentów indywidualnych (wzrost poziomu sprzedaży o ponad 120% 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 210.834 tys. zł, Grupa Kapitałowa TPH osiągnęła zysk netto na poziomie 5.147 tys. zł.

Należy podkreślić, iż poziom zysku netto jest znacznie wyższy niż w roku poprzednim, który wyniósł wówczas 2.805 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.

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 22 mln zł z czego aktualnie wykorzystane jest ok. 12 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 4 kwartały 2012 roku przychody jednostkowe ze sprzedaży i zyski operacyjne wyniosły 3.663 tys. zł zaś koszty operacyjne 3.797 tys. zł. Wynik na działalności inwestycyjnej osiągnął poziom 1.078 tys. zł, a zysk netto za okres 4 kwartałów 2012 roku osiągnął poziom 967 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. 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 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. Podsumowując, za 4 kwartały 2012r firma zanotowała wzrost sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 35%.

Warto zaznaczyć, iż TelePolska Sp. z o.o. jest aktywna w obszarze działalności charytatywnej, realizując program Społecznego Operatora Telekomunikacyjnego. W ramach tego przedsięwzięcia w omawianym okresie spółka zorganizowała między innymi:

- **Koncert charytatywny „Przyjaciół Dzieci”**  
14 października 2012 roku odbył się charytatywny koncert pt. „Przyjaciół Dzieci”, zorganizowany wspólnie przez TelePolska Sp. z o.o. (w ramach programu SOT) i Stowarzyszenie Centrum Młodzieży Arka w Radomiu.
- **Akcja Mikołaj – Fundacja GAJUSZ**  
W tym roku, już po raz drugi, TelePolska Sp. z o.o. przyłączyła się do „Akcji Mikołaj”, prowadzonej przez Fundację GAJUSZ z Łodzi. W tegorocznej edycji Mikołaje z TelePolski przygotowali prezenty dla 12 dzieci, podopiecznych Fundacji GAJUSZ.
- **Konkurs „Z czym kojarzy Ci się słowo rodzina?”**  
Już po raz trzeci TelePolska Sp. z o.o. zorganizowała świąteczny konkurs plastyczny, skierowany do najmłodszych. Tegoroczna edycja przebiegała pod hasłem „rodzina” – zadaniem dzieci, podopiecznych Stowarzyszenia Centrum Młodzieży Arka w Radomiu, było wykonanie pracy odpowiadającej na pytanie „Z czym kojarzy Ci się słowo rodzina”. Uczestnicy konkursy mogli nadsyłać prace przez cały listopad, czego efektem końcowym było blisko 60 zgłoszonych projektów.



○ **Impreza Mikołajkowa w DPS Sadowa**

W grudniu pracownicy spółki TelePolska, w ramach wolontariatu pracowniczego, zaangażowali się w przygotowanie imprezy mikołajkowej dla podopiecznych Domu Pomocy Społecznej „Sadowa” w Sadowej k. Łomianek.

**DID Sp. z o.o.**

DID kontynuuje wysoką aktywność w obszarze pozyskiwania zamówień z sektora administracji publicznej. W IV kwartale 2012 spółka wygrała kilkadziesiąt przetargów w tym m.in.: Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Krakowie - (szacunkowa wartość kontraktu 170.000 zł netto / 36 miesięcy); Państwowa Wyższa Szkoła Zawodowa Sulechów (szacunkowa wartość kontraktu 127.000 zł netto / 36 miesięcy). 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 dotyczących obiektów komercyjnych oraz mieszkalno – biurowych w których zamierza realizować długoterminowe umowy na świadczenie usług telekomunikacyjnych. Za 4 kwartały 2012 roku, firma zanotowała wzrost sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 96%.

**Teltraffic Sp. z o.o.**

Spółka kontynuuje realizację swoich podstawowych działań w zakresie obsługi telekomunikacyjnego ruchu hurtowego. Wzrost sprzedaży za 4 kwartały 2012r w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego osiągnął 20%.

**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 4 kwartały 2012r w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego osiągnął 32%.

## 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. 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.
- **Nabycie udziałów w spółce Polska Energia Pro Sp. z o.o.**  
W listopadzie 2012 roku zgodnie z raportem EBI nr 37/2012 Emitent nabył 100% udziałów w spółce Polska Energia Pro Sp. z o.o. Spółka obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej.

## 6. Podsumowanie wyników finansowych

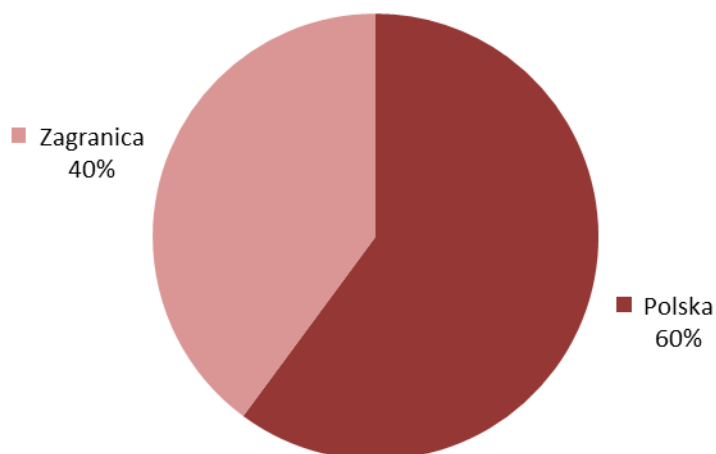
Podjęte na przestrzeni 2010 roku działania zarządu zmierzające do optymalizacji procesów, intensyfikacji działań sprzedażowych oraz większą aktywność w niszowych segmentach rynku, nadal przynoszą dobre rezultaty i korzystnie przekładają się na sytuację finansową grupy i jej pozycję rynkową. Grupa odnotowała 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	Q4 2012	Q4 2011	Zmiana
<b>Przychody</b>	210 834 tys. zł	156 207 tys. zł	+34,97%
<b>EBITDA</b>	13 602 tys. zł	6 432 tys. zł	+111,47%
<b>Zysk netto</b>	5 147 tys. zł	2 805 tys. zł	+83,49%

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. 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.

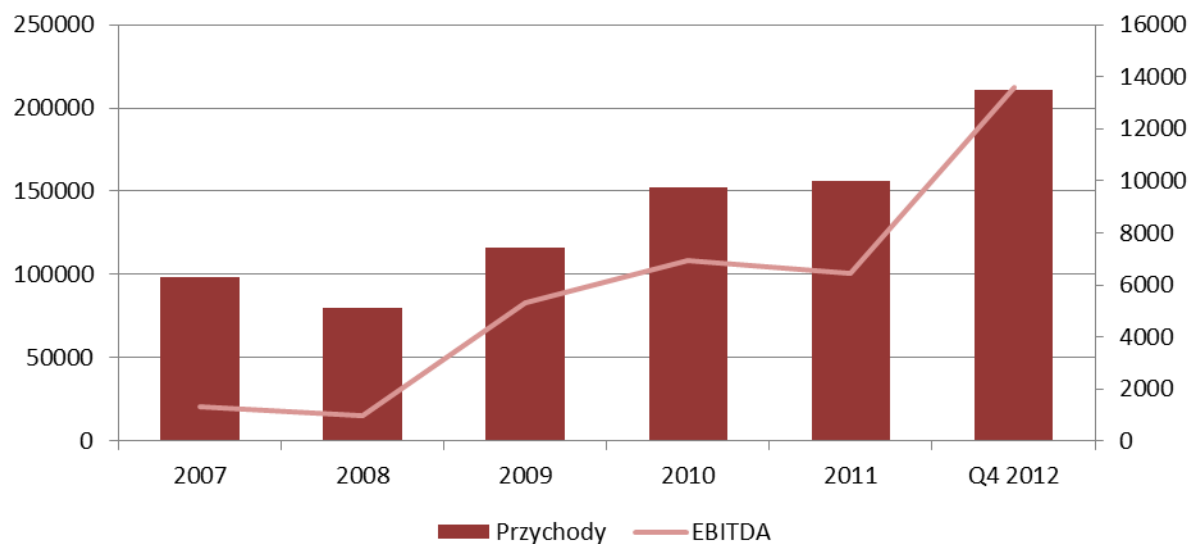
### Struktura skonsolidowanych przychodów za 4 kwartały 2012 r.



Region	Przychody
Polska	126 216 tys. zł
Zagranica	84 618 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.

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



Wyszczególnienie	2007	2008	2009	2010	2011	Q4 2012
<b>Przychody</b>	98 225	79 695	116 227	152 151	156 207	210 834
<b>EBITDA</b>	1 325	960	5 324	6 923	6 429	13 602

(dane w tys. zł)

## 6.1 Podstawowe wskaźniki finansowe

W podstawowych kategoriach wskaźników rentowności, Grupa Kapitałowa TPH dokonała znaczącej poprawy wyników w stosunku do 2011 roku oraz zdecydowanie lepszą od wyników za lata 2010 – 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	Q4 2012
Rentowność sprzedaży netto	-0,68%	0,67%	2,30%	1,79%	2,44%
Marża zysku EBITDA	1,20%	4,58%	4,55%	4,11%	6,45%
Zwrot z kapitału własnego	-3,84%	2,55%	10,24%	7,54%	12,21%
Stopa zwrotu z aktywów	-1,37%	0,99%	5,46%	3,80%	5,07%

### Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	2011	Q4 2012
Kapitał pracujący	4603 tys. zł	7956 tys. zł	8736 tys. zł	13110 tys. zł	14869 tys. zł
Wskaźnik płynności bieżącej	1,18	1,17	1,30	1,36	1,26
Wskaźnik płynności szybkiej	1,15	1,15	1,28	1,25	1,18

### Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	2011	Q4 2012
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,64	0,61	0,47	0,50	0,59
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0	0	0	0,22	0,36

## Wskaźniki rynkowe

Wyszczególnienie	2009	2010	2011	Q4 2012
Cena akcji / Zysk netto	74,50	16,85	13,65	12,22
Cena akcji / Wartość księgową	1,86	1,73	1,02	1,49

## 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 31.12.2012 = 2,14 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 4 kwartałach 2012 roku realizacja prognozy na 2012 rok wynosi 110% w odniesieniu do przychodów, 111% w odniesieniu do wskaźnika EBITDA oraz 104% w odniesieniu do zysku netto.



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

Tabela 1 – Dane skonsolidowane w tys. zł

Wyszczególnienie	Q4 2012		Q4 2011	
			Narastająco	
	01.10.2012- 31.12.2012	01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
przychody i zyski operacyjne	51 913	42 515	210 834	156 207
zysk/strata z działalności operacyjnej	-1 573	1 054	6 469	2 968
zysk/strata przed opodatkowaniem	-1 815	1 324	5 548	3 492
zysk/strata za okres	-1 507	638	5 147	2 805

Tabela 2 – Dane skonsolidowane w tys. zł

Wyszczególnienie	Q4 2012	Q4 2011
	31.12	31.12
kapitał własny	42 154	37 055
należności długoterminowe	0	0
należności krótkoterminowe	59 775	37 982
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 697	7 532
zobowiązania długoterminowe	3 170	152
zobowiązania krótkoterminowe	56 362	36 253
Amortyzacja	7 133	3 464

## 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](mailto: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