

Tele-Polska Holding S.A.

Raport okresowy skonsolidowany za rok 2012 r.
obejmujący okres od 01.01.2012 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. Pismo Zarządu	3
2. Wybrane dane skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	5
3. Oświadczenia Zarządu Tele-Polska Holding S.A.....	6
4. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	8
5. Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Emitenta	8
6. Opinia i raport biegłego rewidenta.....	8
7. Oświadczenie w przedmiocie przestrzegania „Dobrych Praktyk”	8

1. Pismo Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Miniony rok Grupa Kapitałowa Tele-Polska Holding S.A. (GK TPH) zakończyła z sukcesem, osiągając historyczne rekordy sprzedaży oraz najważniejszych wyników finansowych. Sprzedaż rok do roku zwiększyła się o 35% i osiągnęła wartość 211 mln zł. Wynik operacyjny powiększony o amortyzacje (EBITDA) zwiększył się o 112% i osiągnął wartość 13,6 mln zł, zaś zysk netto o 83% i wyniósł 5,2 mln zł. Sytuacja finansowa GK TPH wzmocniła się, jest stabilna i powinna się poprawiać w nadchodzących latach. Skuteczność wdrożonej w 2010 roku strategii, doskonale funkcjonujący model biznesowy w segmencie detalicznym, utrzymanie mocnej pozycji w segmencie usług hurtowych oraz pozytywne doświadczenia z 2011 roku, sprawiły, iż Grupa zdecydowała się na stosowanie dźwigni finansowej w większym zakresie niż dotychczas. Stanowi to istotną zmianę w dotychczasowej konserwatywnej polityce finansowej ograniczającej korzystanie z finansowania zewnętrznego. Efekty tego zabiegu są bardzo satysfakcjonujące. Rentowność kapitałów własnych Grupy (ROE) przekroczyła poziom 12% co oznacza wzrost rok do roku o 62% i co jest jednym z najlepszych wyników spośród operatorów telekomunikacyjnych notowanych na GPW. W tym samym czasie wielu konkurentów zanotowało spadki przychodów oraz wyników finansowych a niektórzy zmuszeni byli do rewizji polityki dywidendowej. Tym bardziej warto podkreślić, że dobre wyniki GK TPH zostały osiągnięte w niesprzyjających warunkach rynkowych. Nie jest to jednak jednorazowa poprawa, gdyż Grupa konsekwentnie w ostatnich latach poprawia swoją kondycję finansową oraz pozycję rynkową, i wiele wskazuje na to, że tendencja ta zostanie utrzymana.

W wymiarze operacyjnym nie nastąpiły żadne wydarzenia odmienne od planowanych i zapowiadanych jeszcze w 2011 roku. Grupa przede wszystkim sukcesywnie i z determinacją umacnia swoją pozycję w segmencie detalicznym oraz poprawia rentowność wszędzie tam, gdzie jest to obecnie możliwe. Konsekwentnie także zrywa z wizerunkiem operatora hurtowego stabilizując swoje przychody poprzez dywersyfikację ich źródeł. W minionym roku Grupa znacząco powiększyła swoją bazę abonentów indywidualnych o kilkadziesiąt tysięcy klientów, jak również pozyskała kilkudziesięciu klientów biznesowych. Pomimo dużego zaangażowania kapitałów w rozbudowę bazy abonenckiej, poprawiła rentowność rok do roku o 36%. Ma to związek zarówno z utrzymaniem marż, zwiększeniem skali działalności i obniżką kosztów jednostkowych, jak i sprawną kontrolą kosztów operacyjnych w obrębie całej Grupy. Model „lekkiego operatora” w jakim obecnie działa Grupa na niepewnym i zmiennym obecnie rynku telekomunikacyjnym daje wiele korzyści a wielkość grupy, daje zarówno podstawy do rozwoju, jak i chroni przed wieloma negatywnymi tendencjami na rynku. Grupa nie posiadając dużej infrastruktury sieciowej nie ponosi kosztów jej utrzymania i nie ma konieczności jej modernizacji. Minimalne wydatki marketingowe czy outsourcing znacznej części sprzedaży, pozwalają na oszczędności które stanowią o przewadze konkurencyjnej oraz którymi Grupa może dzielić się ze swoimi abonentami. Jednakże wraz ze wzrostem bazy abonenckiej oraz potrzebą poszerzenia oferty, Grupa zamierza jednak selektywnie inwestować w rozwój własnego zaplecza technicznego związanego nie tylko z obsługą dotychczasowych klientów ale przede wszystkim w celu świadczenia nowych usług.

Sytuacja sektora telekomunikacyjnego w minionym roku nie była pozytywna, choć jak pokazuje przykład GK TPH nie przeszkodziła ona osiągać zamierzonych celów. Możemy mówić o takich tendencjach jak spadek wartości oraz liczby abonentów telefonii stacjonarnej, postępujące obniżki stawek MTR, rozwój technologii LTE, pakietyzacja usług, konieczność dużych inwestycji infrastrukturalnych największych telekomów, postępująca konsolidacja a także pogłębiający się brak stabilności biznesu operatorów (umowy na czas nieokreślony, wojny cenowe, pakiety *no limits*) oraz coraz słabszą skuteczność dotychczasowych modeli biznesowych. Z perspektywy GK TPH rynkowa sytuacja nie jest przyczyną troski ale wręcz przeciwnie. Dostrzegamy bowiem wielką szansę dla naszego biznesu i dla naszych akcjonariuszy. Spadek telefonii stacjonarnej nie musi przekładać się negatywnie na biznes GK TPH – oznacza mniejszą konkurencję oraz możliwość zdobycia niezwykle silnej pozycji w segmentach rynku odpornych na erozję abonentów, takich jak: starsi abonenci indywidualni, administracja publiczna czy biznes. Spadek stawek MTR choć bezpośrednio przekłada się na spadek przychodów, wcale nie oznacza utraty marży. Przeciwnie - w wielu wypadkach uwalnia budżety klientów,

które można zagospodarować nowymi usługami. Są też pozytywne tendencje jak wzrost transmisji danych, perspektywiczny rozwój usług telewizji IP, rosnące zapotrzebowanie na usługi dodane. GK TPH jest dziś na tyle mała i elastyczna aby szybko i efektywnie reagować na posunięcia największych graczy ale i wystarczająco duża, aby dać odpór mniejszym konkurentom. Grupa kapitałowa TPH jest silna finansowo i ma rosnące zaplecze klientów, którym może zaoferować w przyszłości szersze spektrum produktów. Dla akcjonariuszy GK TPH oznacza to doskonałą bazę do wzrostu i alternatywę wartą rozważenia w kontekście dotychczas uznawanych za stabilne i atrakcyjne (z powodu wypłacanej dywidendy) największych spółek operatorskich notowanych na GPW.

Plany związane z przyszłością Grupy wiążą się z kontynuowaniem realizowanej strategii. Grupa zamierza dalej aktywnie rozwijać segment detaliczny. Widzimy także potrzebę sygnalizowaną wielokrotnie wcześniej związaną z rozwojem własnego zaplecza technicznego, na bazie którego Grupa będzie mogła zaoferować dotychczasowym i nowym klientom, nowe usługi telekomunikacyjne. Duże nadzieje wiążemy z rynkiem Internetu i transmisji danych oraz płatnej telewizji (IP TV). Dodatkowo poszukując nowych możliwości w zakresie powiększenia marży, jesteśmy gotowi zaoferować naszym klientom szereg produktów i usług nie związanych bezpośrednio z usługami telekomunikacyjnymi. W lipcu 2012 roku rozpoczęliśmy formalnie procedurę, której efektem ma być zmiana parkietu notowań z NewConnect na parkiet główny GPW oraz emisja akcji serii E, dzięki której Grupa ma nadzieję pozyskać ok. 20 mln zł z przeznaczeniem na rozwój rozumiany jako realizację wyżej wymienionych celów. Wreszcie, poważnie rozważamy możliwość zaangażowania się w rynek sprzedaży energii elektrycznej. W minionym roku poczyniliśmy już pierwsze kroki w tym kierunku, rozpoznając rynek, przygotowując projekt, nabywając spółkę Polska Energia Pro Sp. z o.o. która w marcu 2013 r. otrzymała koncesję URE na działalność w tym zakresie. Wiele przemawia za tym, że jest to atrakcyjny kierunek rozwoju. Rynek energii liberalizuje się i przypomina sytuację branży telekomunikacyjnej sprzed lat. Modele biznesowe są podobne, proces sprzedaży, obsługi posprzedażnej itd. również są zbliżone do codzienności operatora telekomunikacyjnego. Ale przede wszystkim, mamy bazę abonencką na start i dowiedliśmy, że jesteśmy skutecznymi sprzedawcami. Ten projekt jednak nie jest uwzględniony w wydatkach środków pozyskanych z nowej emisji akcji a ostateczna decyzja o jego realizacji zostanie prawdopodobnie podjęta, już po debiucie na parkiecie głównym GPW.



Bernhard Friedl
Prezes Zarządu



Mark Montoya
Członek Zarządu

2. Wybrane dane skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
	12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.
Przychody i zyski operacyjne	210 834	156 207	50 516	37 730
Koszty i straty operacyjne	-204 404	-153 239	-48 975	-37 013
Przychody i koszty z działalności inwestycyjnej	-3	0	-1	0
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	6 427	2 968	1 540	717
Przychody finansowe z działalności operacyjnej	526	832	126	201
Koszty finansowe z działalności operacyjnej	-1 308	-308	-313	-74
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	5 645	3 492	1 353	843
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	5 184	2 805	1 242	678
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 075	-4 445	1 935	-1 074
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 088	-2 096	-3 855	-506
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 578	7 851	1 336	1 896
Aktywa trwałe	30 686	24 074	7 506	5 451
Aktywa obrotowe	71 318	49 386	17 445	11 181
Kapitał własny razem	41 755	37 055	10 214	8 390
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	41 892	37 055	10 247	8 390
Udziały niesprawujące kontroli	-137	0	-34	0
Zobowiązania długoterminowe	1 756	152	430	34
Zobowiązania krótkoterminowe	58 493	36 253	14 308	8 208
Wartość księgowa kapitałów własnych na jedną akcję (w zł.)	1,42	1,26	0,35	0,29
Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,18	0,10	0,04	0,02
Zysk (strata) całkowita_ na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,18	0,10	0,04	0,02
Liczba akcji na dzień bilansowy	29 400 000	29 400 000	29 400 000	29 400 000
Średnia ważona liczba akcji	29 400 000	29 400 000	29 400 000	29 400 000

3. Oświadczenia zarządu Tele-Polska Holding S.A.

3.1 Oświadczenie zarządu Tele-Polska Holding S.A. w sprawie rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012

Warszawa, dn. 22.04.2013 r.

Zarząd Tele-Polska Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Emitenta za okres od dnia 01.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny, sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie Zarządu Tele-Polska Holding S.A. z działalności grupy kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji grupy kapitałowej Emitenta w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.



Bernhard Friedl
Prezes Zarządu



Mark Montoya
Członek Zarządu

3.2 Oświadczenie zarządu Tele-Polska Holding S.A. w sprawie wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego za rok 2012

Warszawa, dn. 22.04.2013 r.

Zarząd Tele-Polska Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadcza, iż WBS Audyt Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Emitenta, za okres od dnia 01.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

A handwritten signature in black ink, appearing to be "B. Friedl", written in a cursive style.

Bernhard Friedl
Prezes Zarządu

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Mark Montoya", written in a cursive style.

Mark Montoya
Członek Zarządu

4. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Patrz: Załącznik nr 1 - „Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Sporządzone Według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.”

plik:

[Z1_TPH_Sprawozdanie_Skonsolidowane_2012.pdf](#)

5. Sprawozdanie zarządu na temat działalności grupy kapitałowej Emitenta

Patrz: Załącznik nr 2 – „Sprawozdanie Zarządu Tele-Polska Holding S.A. z działalności Grupy Kapitałowej w 2012 r.”

plik:

[Z2_TPH_Sprawozdanie_Zarzadu_2012_Skonsolidowane.pdf](#)

6. Opinia i raport biegłego rewidenta

Patrz: Załącznik nr 3 – „Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A.”

plik:

[Z3_TPH_Rewident_Sprawozdanie_2012_Skonsolidowane.pdf](#)

7. Oświadczenie w przedmiocie przestrzegania „Dobrych praktyk”

Patrz: Załącznik nr 4 – Oświadczenie Tele-Polska Holding S.A. w przedmiocie przestrzegania przez spółkę zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect”. (Oświadczenie jest zgodne z raportem EBI 7/2013 z dn. 26.03.2013 r.).

plik:

[Z4_TPH_Dobre_Praktyki_2012.pdf](#)

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