

Raport okresowy skonsolidowany

Tele-Polska Holding S.A.

za III kwartał 2010 r. obejmujący okres
od 01.07.2010 r. do 30.09.2010 r.

Tele-Polska Holding S.A.
Al. Jerozolimskie 123a
02-017 Warszawa

Tel. +48 (22) 397 33 00
Fax. +48 (22) 397 33 99
Web. www.tphsa.pl

Niniejszy raport zawiera

1. WPROWADZENIE.....	3
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....	3
2.1 PODSTAWOWE INFORMACJE REJESTROWE	3
2.2 AKTUALNA STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA.....	4
3. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	4
4. CZYNNIKI I ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	5
4.1 CZYNNIKI I ZDARZENIA DOTYCZĄCE EMITENTA	6
4.2 CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE MIEJSCE W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH EMITENTA	7
5. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	9
6. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.....	10

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.

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.

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 100% 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 (dzieli się na 29.400.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł)
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000320565
Skład zarządu	Bernhard Friedl – Prezes zarządu Mark Montoya – Członek zarządu

2.2 Aktualna struktura akcjonariatu Emitenta

Wedle posiadanych przez Emitenta informacji na dzień sporządzenia niniejszego raportu struktura jego akcjonariatu prezentuje się następująco:

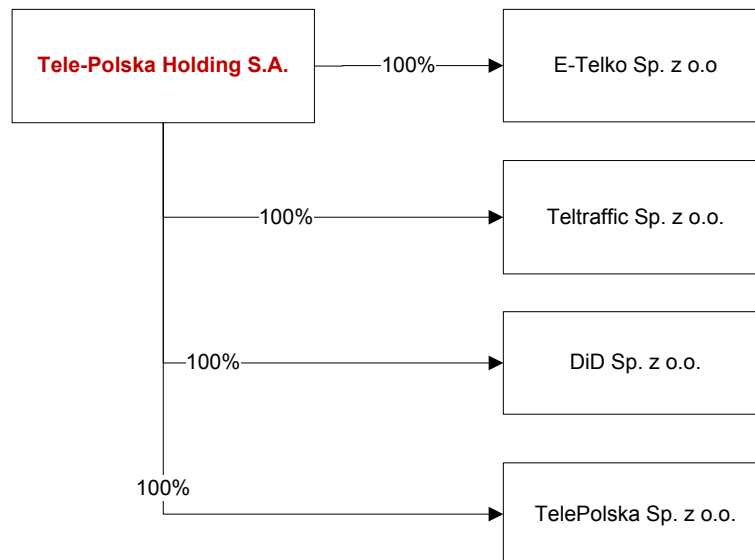
Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
1	Erlizima Investments Limited	11.666.000	39,68%	39,68%
2	W Investments Limited	9.704.000	33,00%	33,00%
3	Al Awael Investments Limited	7.000.000	23,81%	23,81%
4	Pozostali	1.030.000	3,51%	3,51%

3. Struktura grupy kapitałowej

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład grupy kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. wchodzi następujące spółki:

Spółka	Profil działalności
e-Telko Sp. z o.o.	Spółka działa na rynku krajowymi jako alternatywny operator telekomunikacyjny. Ofertę kieruje do innych operatorów telekomunikacyjnych, resellerów oraz dużych przedsiębiorstw. Ponadto pełni rolę głównego zaplecza technicznego oraz infrastrukturalnego dla wszystkich spółek z grupy kapitałowej TPH.
Teltraffic Sp. z o.o.	Działa na rynku międzynarodowym jako alternatywny operator telekomunikacyjny. Kieruje swoją ofertę do innych, w większości zagranicznych, operatorów telekomunikacyjnych.
DiD Sp. z o.o.	Działa na rynku krajowym jako alternatywny operator telekomunikacyjny i kieruje swoją ofertę do sektora małych i średnich przedsiębiorstw, a także jednostek administracji publicznej.
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.

We wszystkich wymienionych wyżej spółkach Emitent jest podmiotem dominującym i posiada 100% udziałów oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Schemat powiązań między spółkami z grupy kapitałowej Emitenta na dzień sporządzenia raportu prezentuje się następująco:



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

Narastająco, za trzy kwartały br. przychody skonsolidowane ze sprzedaży wygenerowane przez grupę kapitałową TPH wyniosły 107,6 mln zł, zysk netto 2,17 mln zł zaś wskaźnik EBITDA wyraża się wartością 3,97 mln zł. W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wyniki te wykazują istotną poprawę odpowiednio w zakresie wartości skonsolidowanych przychodów o 43%. W zakresie zysku netto oraz w zakresie wskaźnika EBITDA wynik za 3 kwartały 2010 roku jest niższy od wyników analogicznych roku ubiegłego odpowiednio o 29% i 17%. Jednym z ważniejszych powodów osiągnięcia wymienionych wyników pozostaje intensyfikacja działań sprzedażowych w obszarze sprzedaży detalicznej (o czym Emitent informował w poprzednich raportach okresowych) oraz rosnącym kosztem pozyskania klientów oraz nowych kanałów dystrybucji. Zarząd Emitenta podtrzymuje jednak opinię, iż wyniki, które zostaną osiągnięte w całym 2010 roku będą istotnie lepsze niż w roku poprzednim. O prognozach Emitent informuje osobnymi raportami bieżącymi, zaś na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego obowiązuje prognoza z raportu EBI nr 33/2010 „Prognoza wyników finansowych Grupy Kapitałowej TPH w 2010 roku” z dnia 12.08.2010 r.

Skonsolidowana suma bilansowa na dzień 30.09.2010 r. wyniosła 59,7 mln zł. Aktywa obrotowe 34,2 mln zł, zaś aktywa trwałe 25,5 mln zł. Wartość zobowiązań i rezerw wyniosła 26,8 mln zł, zaś kapitały własne 32,9 mln zł. W omawianym okresie spółka zależna Emitenta, e-Telko Sp. z o.o. uzyskała na okres 1 roku linię kredytową w rachunku bieżącym w wysokości 2,0 mln zł z przeznaczeniem na działalność spółki. Jej zabezpieczeniem są poręczenia udzielone przez spółki grupy kapitałowej Emitenta, zaś oprocentowanie oparte jest o stawkę WIBOR

powiększoną o stałą marżę. Na koniec okresu sprawozdawczego saldo tego kredytu nie wykazywało żadnej wartości i grupa kapitałowa Emitenta nie wykazywała zobowiązań kredytowych. Warto w tym punkcie wspomnieć, iż w ciągu 9 miesięcy 2010 roku grupa kapitałowa Emitenta zmniejszyła swoje zobowiązania o ponad 21 mln zł.

Należy w tym miejscu zwrócić uwagę na fakt, iż zarówno sprawozdanie jednostkowe, jak i skonsolidowane, w związku z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TPH SA z dnia 23 czerwca 2010, począwszy od 2010 roku sporządzane będą zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MRS i MSSF).

4.1 Czynniki i zdarzenia dotyczące Emitenta

Tele-Polska Holding S.A. wykazuje przychody ze sprzedaży wyłącznie z tytułu obsługi spółek zależnych. W omawianym okresie przychody jednostkowe ze sprzedaży wyniosły 701 tys. zł zaś koszty operacyjne wyniosły 1.226 tys. zł. W konsekwencji Emitent odnotował stratę na sprzedaży w wysokości 525 tys. zł. Przychody finansowe, głównie z odsetek, przewyższyły koszty finansowe o 73 tys. zł i zmniejszyły ostatecznie stratę netto do poziomu 452 tys. zł. Omawiana strata z perspektywy Zarządu praktycznie nie stanowi zagrożenia dla Spółki. Jest wynikiem świadomych i wcześniej zaplanowanych działań. Należy przy tym podkreślić także wysoką wartość sumy bilansowej Emitenta, która na dzień 30.09.2010 r. wyniosła 30,1 mln zł.

Emitent 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.

Z ważnych wydarzeń korporacyjnych mających miejsce w omawianym okresie należy wskazać na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta, które odbyło się w dniu 24 września 2010 roku. Jednakże z uwagi na brak wymaganego kworum na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta, nie zostały podjęte jakiegokolwiek uchwały. Zgodnie bowiem z postanowieniem §32 ust. 1 Statutu Emitenta "Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały pod warunkiem udziału w nim akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 51 proc. (pięćdziesiąt jeden procent) kapitału zakładowego". Warunek ten nie został spełniony w odniesieniu do w/w Walnego Zgromadzenia o czym Emitent informował w raporcie bieżącym EBI nr 35/2010 z dnia 24.09.2010. Spółka informowała inwestorów i akcjonariuszy o walnym zgromadzeniu stosownymi raportami bieżącymi a w szczególności EBI nr 30/2010 oraz EBI nr 34/2010. Na stronach internetowych pod adresem www.tphsa.pl w sekcji relacji inwestorskich.

Warto także wspomnieć, iż Emitent w minionym kwartale został także nagrodzony przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych (SEG) w konkursie „Złota Strona Emitenta” na najlepszy serwis relacji inwestorskich wśród spółek notowanych na rynku alternatywnym NewConnect.

4.2 Czynniki i zdarzenia mające miejsce w spółkach zależnych Emitenta

W omawianym kwartale sytuacja w spółkach zależnych Emitenta przedstawiała się następująco (w niniejszym punkcie, informacje dotyczące wyników finansowych poszczególnych spółek są prezentowane w ujęciu jednostkowym, bez wyłączeń konsolidacyjnych zaś porównania do poprzednich okresów opierają się na estymacjach i analizach zarządu w oparciu o historyczne dane księgowe):

TelePolska Sp. z o.o.

Spółka realizuje plan sprzedaży, osiągając pozytywne wyniki zarówno w grupie klientów indywidualnych, jak i instytucjonalnych - w zakresie przetargów publicznych. W trzecim kwartale br. wygrała m.in. przetargi organizowane przez: Urząd Miasta Dąbrowa Górnicza (347 tys. zł), Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa Oddział Wielkopolski (141 tys. zł), Samodzielny Wojewódzki Zespół Publicznych Zakładów Psychiatrycznej Opieki Zdrowotnej w Warszawie (135 tys. zł) oraz Samodzielny Publiczny Zespół Opieki Zdrowotnej w Rzeszowie. Na szeroką skalę kontynuowana jest przez TelePolskę akcja pozyskiwania klientów indywidualnych, co komunikowane było już w poprzednich raportach okresowych. Spółka kontynuuje równocześnie realizację projektu Społecznego Operatora Telekomunikacyjnego. Formuła dzielenia się opłatą za usługi telekomunikacyjne z instytucjami charytatywnymi spotkała się z pozytywnym odzewem rynku. Podejmowane działania zapewniły firmie wzrost sprzedaży za trzy kwartały br. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 123%.

DID Sp. z o.o.

Spółka systematycznie poprawia osiągane wyniki zarówno w zakresie generowanych wyników finansowych, jak i liczby pozyskiwanych klientów instytucjonalnych. Warto podkreślić, że kontrakty zawierane przez spółki z grupy kapitałowej TPH, zwłaszcza działających w obszarze sprzedaży detalicznej (zarówno tej skierowanej do klienta indywidualnego, jak i biznesowego) obejmują okres 12-36 miesięcy, co korzystnie wpływa na sytuację finansową spółki oraz całej Grupy oraz ułatwia planowanie dalszego rozwoju. Spółka nadal pozostaje beneficjentem obserwowanego od początku roku ożywienia w sektorze zamówień publicznych. Zwłaszcza mniejszych i średniej wielkości. Między innymi pozytywne rezultaty działań w tym obszarze zaowocowały kolejnym wzmocnieniem działu handlowego o nowych pracowników.

W omawianym okresie spółka pozyskała szereg kontraktów, między innymi z Urzędem Miasta Rybnik, Szpitalem w Siemiatyczach, Związkiem Nauczycielstwa Polskiego ZG Dom Nauczyciela w Augustowie, Muzeum Rolnictwa im. ks. Krzysztofa Kluka, Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa Oddział w Kielcach, Suwalską Strefą Ekonomiczną, Urzędem Gminy Nowy Dwór. Do grona klientów komercyjnych dołączyli między innymi: Coca Cola Polska, Trip Club, Perspektywy Press, Ogólnopolski Ośrodek Rozwoju Progres, Fundacja Edukacyjna Perspektywy, PPHU Plandex, Bartex Bartol oraz WIN CIN.

Należy podkreślić, iż DID systematycznie dostosowuje swoją ofertę oraz zasoby do obsługi organizacji z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw, oraz odnotowuje dobre wyniki nie tylko w segmencie administracji publicznej, ale także przedsiębiorstw prywatnych. Rezultaty widać po wynikach sprzedaży. Wzrost przychodów po 3 kwartałach 2010 roku w stosunku do okresu analogicznego roku poprzedniego wyniósł 375%,

Teltraffic Sp. z o.o.

Spółka kontynuuje realizację swoich podstawowych działań w zakresie obsługi telekomunikacyjnego ruchu hurtowego. Wzrost sprzedaży za trzy kwartały br. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wyraża się dynamiką 22%. Wysokie koszty finansowe związane z rozliczeniami transakcji walutowych wpłynęły negatywnie na osiągnięte przez spółkę rezultaty finansowe w III kwartale 2010 roku. Choć dynamika sprzedaży jest na satysfakcjonującym Emitenta poziomie, to wyniki finansowe nadal odbiegają od oczekiwań Zarządu.

e-Telko Sp. z o.o.

Spółka kontynuuje realizację swoich podstawowych działań skupiając się na zwiększeniu sprzedaży do dotychczasowych klientów oraz poszerzaniu bazy resellerów. Niestety, podobnie jak spółka Teltraffic, jej wyniki odbiegają od oczekiwań zarządu Emitenta. Przyczyną słabszych wyników e-Telko Sp. z o.o., pomimo odnotowanego wzrostu sprzedaży za 3 kwartały br. (wzrost o 28%), były wyższe od zakładanych koszty operacyjne towarzyszące generowaniu większej sprzedaży. Zarząd Emitenta spodziewa się znaczącej poprawy tej sytuacji IV kwartale 2010 r.

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 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 informował w poprzednich raportach kwartalnych. Projekt jest już w pełni wdrożony od strony technicznej, jak i komercyjnej. Obecnie podejmowane są działania zmierzające do zwiększenia skali jego zasięgu, między innymi, poprzez współpracę z dużymi organizacjami pożytku publicznego. Na dzień dzisiejszy Spółka podpisała i realizuje umowy z SOS Wioski Dziecięce, Stowarzyszeniem Centrum Młodzieży ARKA, Fundacją GAJUSZ, oraz Fundacją CHCE ŻYĆ. (Więcej na temat projektu można dowiedzieć się pod poniższym adresem internetowym; <http://www.spoecznyoperator.pl>).

Istotna intensyfikacja działań związanych z pozyskaniem klienta indywidualnego

W III kwartale 2010 r. Emitent poprzez spółkę zależną TelePolska Sp. z o.o. w zakresie obsługi i sprzedaży do klienta indywidualnego kontynuuje bezprecedensową w historii firmy akcję sprzedażową (co do skali) mającą na celu zwiększenie bazy klientów indywidualnych. Zaprezentowane przez spółkę rezultaty są zadowalające, a TelePolska osiągnęła już znaczącą efektywność działania.

Decyzja o podjęciu powyższych działań wiązała się nie tylko z planami zwiększenia przychodów oraz liczby abonentów, ale wiąże się także z potrzebą zapewnienia odpowiednio liczebnej grupy abonentów do której w przyszłości grupa będzie mogła skierować nowe lub dodatkowe usługi telekomunikacyjne nad którymi równolegle pracuje. Po dwóch kwartałach widać, że podejście to przynosi efekty a Emitent zamierza kontynuować tą akcję co najmniej do końca br.

Istotna intensyfikacja działań związanych z pozyskaniem klienta biznesowego i poszerzeniem oraz podniesieniem jakości adresowanych do tego odbiorcy usług telekomunikacyjnych

W omawianym okresie w podmiocie zależnym od Emitenta - DID Sp. z o.o. – po raz kolejny zostało nieznacznie zwiększone zatrudnienie w dziale handlowym. Nowi pracownicy mają koncentrować się na pozyskiwaniu nowych klientów oraz oferowaniu nowych produktów telekomunikacyjnych oraz zintensyfikować sprzedaż wybranych produktów z dotychczasowej oferty. Spółka osiąga bardzo dobre rezultaty sprzedaży w związku z tym zarząd Emitenta stara się wpływać na zwiększenie skali działania tej spółki, ostrożnie wyposażając ją w coraz większe siły handlowe. W omawianym kwartale, spółka pozyskała handlowców działających na terenie miasta Poznania i okolic, zwiększając swoje możliwości operacyjne w tym regionie.

6. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat

Tabela 1. – Dane skonsolidowane w zł

Wyszczególnienie	Q3 2010	Q3 2009	Q3 2010	Q3 2009
			Narastająco	Narastająco
	01.07.2010- 30.09.2010	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009
przychody netto ze sprzedaży	36.084.215,52	30.539.609,33	107.605.586,96	75.002.567,87
zysk/strata na sprzedaży	678.487,42	444.598,93	2.060.043,94	3.226.033,92
zysk/strata na działalności operacyjnej	386.159,87	449.688,86	2.036.165,33	3.234.540,38
zysk/strata brutto	34.083,79	523.965,75	2.169.395,32	3.215.867,36
zysk/strata netto	34.083,79	543.960,75	2.169.395,32	3.079.921,36

Tabela 2. – Dane skonsolidowane w zł

Wyszczególnienie	Q3 2010	Q3 2009
	30.09.2010	30.09.2009
kapitał własny	32.914.587,74	32.677.234,44
należności długoterminowe	-	-
należności krótkoterminowe	28.558.674,90	31.770.274,52
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4.574.640,76	3.371.961,62
zobowiązania długoterminowe	78.937,91	41.651,37
zobowiązania krótkoterminowe	26.505.773,86	26.759.047,04
amortyzacja	1.929.685,20	1.542.791,68