



## **Raport okresowy skonsolidowany Tele-Polska Holding S.A.**

za III kwartał 2009 r. obejmujący okres  
od 01.07.2009 r. do 30.09.2009 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](http://www.tphsa.pl)

## Niniejszy raport zawiera

1. Wprowadzenie .....	3
2. Struktura grupy kapitałowej .....	3
3. Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	4
4. Aktywność w obszarze rozwoju prowadzonej działalności .....	6
5. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat .....	7

Raport został przygotowany przez emitenta zgodnie ze zmianami wprowadzonymi Uchwałą nr 363/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 27 lipca 2009 roku w sprawie zmiany Uchwały nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i zgodnie z załącznikiem do Uchwały nr 363/2009 Zarządu Giełdy – tekst jednolity „Informacje bieżące i okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu”.

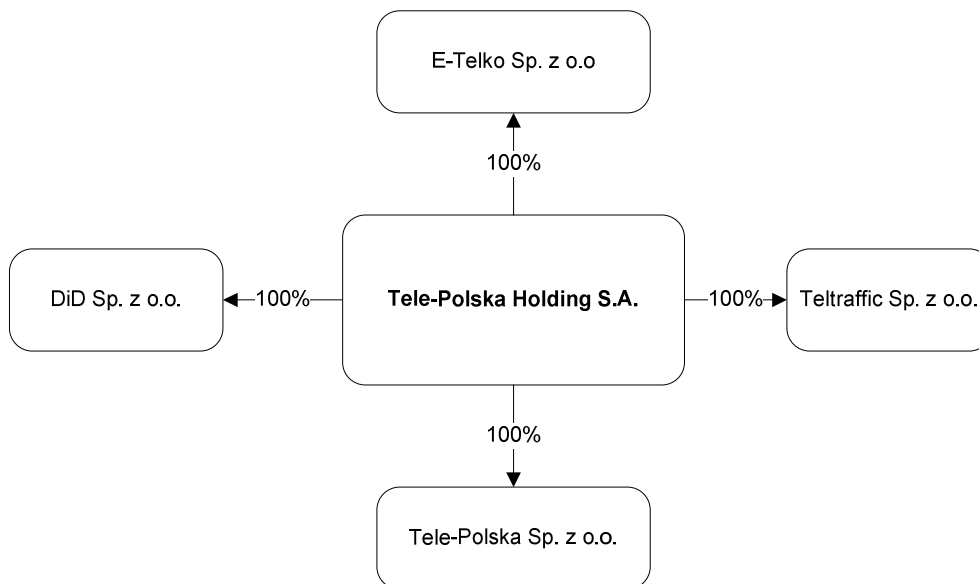
## 1. Wprowadzenie

Emitent, Tele-Polska Holding S.A. (TPH) 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. Przychody Emitenta stanowią, przede wszystkim, opłaty z tytułu zarządzania od spółek zależnych oraz z tytułu dywidendy (TPH posiada 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników wszystkich swoich spółek zależnych).

Emitent nie prowadzi działalności operacyjnej bezpośrednio a jego wyniki zależą od kondycji zarządzanych i nadzorowanych przez TPH, jej spółek zależnych. Dlatego też, 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 zachowana przy tym konieczność odmiennej prezentacji danych finansowych (jednostkowych i skonsolidowanych) dla każdego z tych raportów.

## 2. Struktura grupy kapitałowej

Struktura grupy kapitałowej Emitenta na dzień sporządzenia raportu prezentuje się następująco:



### **3. Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

#### **3.1 Czynniki i zdarzenia dotyczące Emitenta**

Spośród zdarzeń mających wpływ na osiągane przez Emitenta w III kwartale wyniki, należy wymienić: akwizycję spółki DID, osiągnięcie 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Teltraffic, oraz dookreślenie kapitału zakładowego Emitenta.

##### Akwizycja DID Sp. z o.o.

DID Sp. z o.o. (DID) świadczy usługi telekomunikacyjne. Spółka działa na krajowym rynku a jej oferta obejmuje usługi głosowe świadczone na bazie dzierżawionej infrastruktury, umowy z Telekomunikacją Polską S.A. oraz umów typu InterConnect z innymi operatorami. Oferta adresowana jest do średnich i dużych organizacji. DID jako jeden z nielicznych operatorów posiada aktywną umowę 30B+D z TP S.A. która umożliwia świadczenie usług WLR PRA i obsługiwanie ruchu głosowego dużych odbiorców. Przychody spółki w 2008 r. przekroczyły 4 mln PLN. W większości przychód stanowią rozliczenia z realizacji umów InterConnect (zależne od generowanego ruchu) oraz abonamentowe oparte o 12/24/36 miesięczne umowy z odbiorcami instytucjonalnymi. W portfelu klientów spółka posiada także podmioty z sektora publicznego. Choć wyniki finansowe są obciążone ryzykiem wynikającym z obniżania się stawek za ruch telekomunikacyjny, to spółka efektywnie zarządza kosztami w przyszłości zaś planowana jest dywersyfikacja oferty. Emitent nabył udziały w DID w dniu 11 sierpnia 2009 roku, obejmując 100 % udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.

Z punktu widzenia Emitenta inwestycja w DID Sp. z o.o. niesie ze sobą szereg korzyści. Umożliwia wykorzystanie synergii technologicznej i infrastrukturalnej w ramach grupy, zwłaszcza w oparciu o współpracę ze spółką e-Telko Sp. z o.o. z grupy kapitałowej Emitenta. Konfiguracja umów e-Telko z TP S.A. oraz cennej umowy 30B+D z TP S.A. posiadanej przez DID, pozwala na stworzenie atrakcyjnej oferty dla dużych odbiorców oraz umożliwia realizację tych usług w wysokiej jakości. Dzięki temu, DID może istotnie poprawić swoje wyniki finansowe. Zarząd Emitenta przewiduje dla DID ściśle określoną rolę w grupie kapitałowej. Spółka ma koncentrować się na średnich i dużych, krajowych klientach instytucjonalnych oraz konsekwentnie dążyć do poszerzenia swojej oferty dla tego typu odbiorców – m.in. w najbliższej przyszłości Spółka powinna świadczyć usługi WLR w oparciu o własny numer prefiksu 1099.

##### Osiągnięcie 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Teltraffic Sp. z o.o.

W dniu 4 sierpnia 2009 roku Emitent nabył 10% udziałów w kapitale zakładowym Teltraffic, osiągając 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

##### Dookreślenie kapitału zakładowego Emitenta

Wobec objęcia akcji serii C w dniu 30 lipca 2009 roku, w liczbie 4.500.000, Zarząd Emitenta uchwałą z dnia 28 sierpnia 2009 roku dookreślił kapitał zakładowy Emitenta poprzez oznaczenie jego wysokości w kwocie 29.000.000,00 zł.

### **3.2 Czynniki i zdarzenia mające miejsce w spółkach zależnych Emitenta**

W omawianym kwartale sytuacja w spółkach zależnych Emitenta przedstawiała się następująco:

#### Tele-Polska Sp. z o.o.

Spółka uruchomiła projekt marketingowy Społecznego Operatora Telekomunikacyjnego w ramach którego produkty telekomunikacyjne będą powiązane z inicjatywami charytatywnymi. Przedsięwzięcie jest adresowane do organizacji pożytku publicznego oraz firm, instytucji i osób dla których ważne są działania społeczne. Spółka zamierza pozyskać znaczną liczbę klientów poprzez organizacje społeczne skupiające dużą liczbę członków a zarazem potencjalnych użytkowników końcowych produktów telekomunikacyjnych.

W omawianym okresie spółka pozyskała nowych klientów komercyjnych oraz wygrała szereg przetargów publicznych m.in. nowymi klientami spółki zostały: Samodzielny Publiczny Zespół Opieki Zdrowotnej nr.1 w Rzeszowie, Zakład Emerytalno-Rentowy Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji, Starostwo Powiatowe w Iławie, Samodzielny Wojewódzki Zespół Publicznych Zakładów Psychiatrycznej Opieki Zdrowotnej w Warszawie.

We wrześniu prezesem zarządu Tele-Polska Sp. z o.o. został jej dotychczasowy dyrektor sprzedaży, Maciej Bednarczyk.

#### DID Sp. z o.o.

Spółka koncentrowała się na pozyskiwaniu nowych klientów instytucjonalnych. Wygrała szereg przetargów publicznych m.in. Kuratorium Oświaty w Lublinie (w kilku lokalizacjach), Instytut Fizyki PAN a także Starostwo Powiatu ławskiego. Ta ostatnia instytucja została pozyskana wspólnie z Tele-Polska Sp. z o.o. Transakcja uwidacznia efekty synergii w grupie kapitałowej TPH. DID zaoferował dostęp do sieci, zaś Tele-Polska obsługę ruchu telekomunikacyjnego klienta. We wrześniu br. spółka terminowała także znaczący wolumen międzynarodowego ruchu telefonicznego do Estonii.

#### Teltraffic Sp. z o.o.

Spółka kontynuuje realizację swoich podstawowych działań w zakresie obsługi ruchu międzynarodowego. W minionym kwartale wzmocniła osobowo dział sprzedaży o wysokiej klasy specjalistę działającego na rynkach międzynarodowych, który odpowiada obecnie za sprzedaż usług głosowych oraz kreowanie wartości dodanej. Głównym zadaniem nowego menedżera w spółce jest reaktywacja współpracy z klientami z którymi wymiana ruchu zmalała oraz zwiększanie wolumenu ruchu pozyskiwanego od nowych klientów.

#### e-Telko Sp. z o.o.

W minionym kwartale spółka skoncentrowana była na realizacji usług zamówionych w poprzednim kwartale, przygotowaniach związanych ze zwiększeniem pojemności własnej sieci planowanej na pierwszy kwartał 2010 roku a także odnotowała nieznaczny wzrost zamówień na usługi WLR (ang. Whole Line Rental). Spółka nie odnotowała znacznego wzrostu sprzedaży głównie z uwagi na obserwowaną sezonowość objawiająca się stagnacją przychodów w miesiącach wakacyjnych (lipiec-sierpień) przypadających na trzeci kwartał roku kalendarzowego.

## 4. 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, obecnie, działania warte wskazania o tym charakterze przedstawiają się następująco:

### Innowacyjny projekt marketingowy „Społeczny Operator Telekomunikacyjny”

Spółka zależna Emitenta Tele-Polska Sp. z o.o. uruchomiła projekt marketingowy Społecznego Operatora Telekomunikacyjnego w ramach którego produkty telekomunikacyjne będą powiązane z inicjatywami charytatywnymi. Przedsięwzięcie jest adresowane do organizacji pożytku publicznego oraz firm, instytucji i osób dla których ważne są działania społeczne. Spółka zamierza pozyskać znaczną liczbę klientów poprzez organizacje społeczne skupiające dużą liczbę członków a zarazem potencjalnych użytkowników końcowych produktów telekomunikacyjnych.

## 5. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat

Tabela 1. – Dane skonsolidowane w PLN\*

Wyszczególnienie	Q3 2009	Q3 2008	Q3 2009	Q3 2008
	01.07.2009- 30.09.2009	01.07.2008- 30.09.2008	Narastająco 01.01.2009- 30.09.2009	Narastająco 01.01.2008- 30.09.2008
przychody netto ze sprzedaży	30.539.609,33		75.002.567,87	
zysk/strata na sprzedaży	444.598,93		3.226.033,92	
zysk/strata na działalności operacyjnej	449.688,86		3.234.540,38	
zysk/strata brutto	523.965,75		3.215.867,36	
zysk/strata netto	543.960,75		3.079.921,36	

Tabela 2. – Dane skonsolidowane w PLN\*

Wyszczególnienie	Q3 2009 30.09.2009	Q3 2008 30.09.2008
kapitał własny	32.677.234,44	
należności długoterminowe	-	
należności krótkoterminowe	31.770.274,52	
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3.371.961,62	
zobowiązania długoterminowe	41.651,37	
zobowiązania krótkoterminowe	26.759.047,04	
Amortyzacja	1.542.791,68	

\* Emitent nie konsolidował danych finansowych w analogicznym okresie roku ubiegłego..

- // -

- // -

- // -

\_\_\_\_\_  
Bernhard Friedl  
Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Gustaw Groth  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Mark Montoya  
Członek Zarządu