

Aneks nr 4
do Prospektu emisyjnego spółki Tele-Polska Holding S.A.
zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego
w dniu 17 września 2013 r.

Niniejszy aneks do Prospektu emisyjnego spółki Tele-Polska Holding S.A. został sporządzony w związku z opublikowaniem jednostkowego raportu okresowego za III kwartał 2013 r. oraz skonsolidowanego raportu okresowego za III kwartał 2013 r. obejmujące okres od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.

W związku z powyższym w Dokumencie Rejestracyjnym dokonuje się następujących zmian:

W pkt. 4. (str. 17)

Było:

4. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

<i>Dane w tys. zł</i>	01.01.2013 – 30.06.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Przychody i zyski operacyjne	104 572	210 834	104 131	156 207	152 151
Koszty i straty operacyjne	-95 154	-204 404	-99 592	-153 239	-148 050
Przychody i koszty z działalności inwestycyjne	0	-3	0	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 418	6 427	4 539	2 968	4 101
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 356	5 645	4 171	3 492	4 196
Zysk (strata) za okres przypadający na akcjonariuszy	7 332	5 238	3 455	2 805	3 508
Aktywa trwałe	33 560	30 686	26 460	24 074	25 924
Aktywa obrotowe	83 981	71 318	67 562	49 386	38 218
Pożyczki udzielone długoterminowe	0	0	0	0	0
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	3 934	3 024	0	0	0
Należności długoterminowe	0	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	67 634	58 202	59 458	37 982	31 610
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 290	5 097	3 276	7 532	6 222
Kapitał własny	49 225	41 892	40 568	37 055	34 250
Zobowiązania długoterminowe	5 859	1 756	152	152	410
Zobowiązania krótkoterminowe	62 601	58 493	53 415	36 253	29 482
Rezerwy długoterminowe	0	0	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	0	0	0	0	0

Jest:

4. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

<i>Dane w tys. zł</i>	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Przychody i zyski operacyjne	163 314	104 572	210 834	158 921	104 131	156 207	152 151
Koszty i straty operacyjne	-151 867	-95 154	-204 404	-150 879	-99 592	-153 239	-148 050
Przychody i koszty z działalności inwestycyjne	0	0	-3	0	0	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 447	9 418	6 427	8 042	4 539	2 968	4 101
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 113	9 356	5 645	7 363	4 171	3 492	4 196

Zysk (strata) za okres przypadający na akcjonariuszy	8 621	7 332	5 238	6 651	3 455	2 805	3 508
Aktywa trwałe	33 139	33 560	30 686	26 539	26 460	24 074	25 924
Aktywa obrotowe	89 074	83 981	71 318	71 241	67 562	49 386	38 218
Pożyczki udzielone długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	4 225	3 934	3 024	0	0	0	0
Należności długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	72 160	67 634	58 202	59 838	59 458	37 982	31 610
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 902	7 290	5 097	6 542	3 276	7 532	6 222
Kapitał własny	50 514	49 225	41 892	43 658	40 568	37 055	34 250
Zobowiązania długoterminowe	5 434	5 859	1 756	3 785	152	152	410
Zobowiązania krótkoterminowe	66 409	62 601	58 493	50 454	53 415	36 253	29 482
Rezerwy długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0

W pkt 6. (str. – 23 – 30)

Było:

6.1.1. Podstawowe obszary i rodzaj działalności

(...)

Struktura przychodów Emitenta

Dane w tys zł	2010	2011	2Q2012	2012	2Q2013
Przychody ze świadczenia usług zarządzania	893	1 358	960	1 920	171
Pozostałe usługi na rzecz podmiotów powiązanych	45	201	158	379	95
Pozostałe usługi	22	818	5	1 312	2
Przychody operacyjne	9	88	40	53	19
Dywidendy	0	1 200	0	900	2 350
Inne przychody finansowe	147	280	61	200	1
- odsetki	147	166	61	200	1
- zysk ze zbycia inwestycji		112			
- inne		2			

Źródło: Emitent

(...)

Przychody skonsolidowane z poszczególnych grup oferowanych usług

Oferta usług (dane w tys zł)	2010	2011	2Q2012	2012	2Q2013
Telefonia stacjonarna wraz z VOIP	57 732	50 325	38 151	76 785	43 981
Dostęp do Internetu	103	464	185	421	181
Transmisja danych wraz z dzierawą łączy	797	671	249	451	196
Tranzyt ruchu operatorskiego	88 925	103 268	65 480	130 381	57 239
Inne (niesklasyfikowane)	4 594	1 479	66	2 796	2 975
Suma	152 151	156 207	104 131	210 834	104 572

Źródło: Emitent

Przychody skonsolidowane z poszczególnych segmentów rynku

Segment rynku (dane w tys zł)	2010	2011	2Q2012	2012	2Q2013
Klienci indywidualni (detal)	1 831	7 245	12 547	23 837	14 733
Klienci biznesowi (detal)	56 801	44 215	26 038	53 871	29 625
Operatorzy telekomunikacyjni (hurt)	88 925	103 268	65 480	130 381	57 239
Inne (niesklasyfikowane)	4 594	1 479	66	2 745	2 975
Suma	152 151	156 207	104 131	210 834	104 572

Źródło: Emitent

(…)

Przychody skonsolidowane wg przychodów krajowych i zagranicznych

Oferta usług (dane w tys zł)	2010	2011	2Q2012	2012	2Q2013
Przychody krajowe	85 077	82 318	62 616	135 527	64 908
Przychody zagraniczne	67 074	73 889	41 515	75 307	39 664
Suma	152 151	156 207	104 131	210 834	104 572

Źródło: Emitent

Jest:

6.1.1 PODSTAWOWE OBSZARY I RODZAJ DZIAŁALNOŚCI

(…)

Struktura przychodów Emitenta

Dane w tys zł	2010	2011	3Q2012	2012	3Q2013
Przychody ze świadczenia usług zarządzania	893	1 358	1 440	1 920	257
Pozostałe usługi na rzecz podmiotów powiązanych	45	201	270	379	193
Pozostałe usługi	22	818	11	1 312	1 591
Przychody operacyjne	9	88	45	53	22
Dywidendy	0	1 200	900	900	2 350
Inne przychody finansowe	147	280	101	200	200
- odsetki	147	166	101	200	198
- zysk ze zbycia inwestycji		112			
- inne		2			2

Źródło: Emitent

(…)

Przychody skonsolidowane z poszczególnych grup oferowanych usług

Oferta usług (dane w tys zł)	2010	2011	3Q2012	2012	3Q2013
Telefonia stacjonarna wraz z VOIP	57 732	50 325	58 638	76 785	75 483
Dostęp do Internetu	103	464	326	421	268
Transmisja danych wraz z dzierżawą łączy	797	671	343	451	292
Tranzyt ruchu operatorskiego	88 925	103 268	99 568	130 381	84 039
Inne (niesklasyfikowane)	4 594	1 479	46	2 796	3 232
Suma	152 151	156 207	158 921	210 834	163 314

Źródło: Emitent

Przychody skonsolidowane z poszczególnych segmentów rynku

Segment rynku (dane w tys zł)	2010	2011	3Q2012	2012	3Q2013
Klienci indywidualni (detal)	1 831	7 245	18 998	23 837	22 323
Klienci biznesowi (detal)	56 801	44 215	40 309	53 871	53 720
Operatorzy telekomunikacyjni (hurt)	88 925	103 268	99 568	130 381	84 039
Inne (niesklasyfikowane)	4 594	1 479	46	2 745	3 232
Suma	152 151	156 207	158 921	210 834	163 314

Źródło: Emitent

(...)

Przychody skonsolidowane wg przychodów krajowych i zagranicznych

Oferta usług (dane w tys zł)	2010	2011	3Q2012	2012	3Q2013
Przychody krajowe	85 077	82 318	95 897	135 527	108 333
Przychody zagraniczne	67 074	73 889	63 024	75 307	54 981
Suma	152 151	156 207	158 921	210 834	163 314

*Źródło: Emitent***W pkt. 6.2. (str. 30 – 33)****Było:****6.2. GŁÓWNE RYNKI**

(...)

Przychody skonsolidowane wg przychodów krajowych i zagranicznych

Oferta usług (dane w tys zł)	2010	2011	2Q2012	2012	2Q2013
Przychody krajowe	85 077	82 318	62 616	135 527	64 908
Przychody zagraniczne	67 074	73 889	41 515	75 307	39 664
Suma	152 151	156 207	104 131	210 834	104 572

Źródło: Emitent

(...)

Jest:**6.3. GŁÓWNE RYNKI**

(...)

Przychody skonsolidowane wg przychodów krajowych i zagranicznych

Oferta usług (dane w tys zł)	2010	2011	3Q2012	2012	3Q2013
Przychody krajowe	85 077	82 318	95 897	135 527	108 333
Przychody zagraniczne	67 074	73 889	63 024	75 307	54 981
Suma	152 151	156 207	158 921	210 834	163 314

Źródło: Emitent

(...)

W pkt. 9. (str.43 – 52)**Było:****9. SYTUACJA FINANSOWA**

Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Tele-Polska Holding S.A. został przygotowany w oparciu o następujące sprawozdania finansowe i opracowania:

(...)

OMÓWIENIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ TELE-POLSKA HOLDING SA

Tabela 1 Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2010 do 30.06.2013 r.

Dane w tys. zł	01.01.2013 – 30.06.2013	01.01.2013 – 31.03.2013	01.01.2012 – 31.12.2012	01.01.2012 – 30.06.2012	01.01.2012 – 31.03.2012	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
Przychody i zyski operacyjne	104 572	52 774	210 834	104 131	48 105	156 207	152 151
Koszty i straty operacyjne	-95 154	-49 096	-204 404	-99 592	-44 823	-153 239	-148 050
Przychody i koszty z działalności inwestycyjnej	0	0	-3	0	0	0	0
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	9 418	3 678	6 427	4 539	3 282	2 968	4 101
Przychody finansowe z działalności operacyjnej	492	282	526	121	81	832	693
Koszty finansowe z działalności operacyjnej	-554	-199	-1 308	-489	-395	-308	-598
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	9 356	3 761	5 645	4 171	2 968	3 492	4 196
Zysk/(strata) za okres przypadający na akcjonariuszy	7 332	3 259	5 238	3 455	2 611	2 805	3 508

(...)

Tabela 2 Wybrane pozycje aktywów Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. za okres 01.01.2010 – 30.06.2013

<i>Dane w tys. zł</i>	30.06. 2013	<i>Udział</i>	31.03. 2013	<i>Udział</i>	31.12. 2012	<i>Udział</i>	30.06. 2012	<i>Udział</i>	31.03. 2012	<i>Udział</i>	31.12. 2011	<i>Udział</i>	31.12. 2010	<i>Udział</i>
Aktywa trwałe	33 560	28,6%	32 179	30,6%	30 686	30,1%	26 460	28,1%	27 110	34,7%	24 074	32,8%	25 924	40,4%
Inne wartości niematerialne	4 090	3,5%	88	0,1%	104	0,1%	1 233	1,3%	1 812	2,3%	172	0,2%	224	0,3%
Wartość firmy	14 745	12,6%	14 745	14,0%	14 745	14,5%	14 745	15,7%	14 745	18,9%	14 634	19,9%	14 634	22,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	14 448	12,3%	17 070	16,2%	15 560	15,3%	10 460	11,1%	10 531	13,5%	9 246	12,7%	11 066	17,3%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	277	0,2%	276	0,3%	277	0,2%	22	0,0%	22	0,0%	22	0,0%	0	0,0%
Aktywa obrotowe	83 981	71,4%	72 979	69,4%	71 318	69,9%	67 562	71,9%	50 937	65,3%	49 386	67,2%	38 218	59,6%
Zapasy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	4	0,0%	0	0,0%	313	0,5%
Należności handlowe	53 682	45,7%	42 283	40,2%	42 248	41,4%	41 414	44,1%	27 142	34,8%	24 708	33,6%	24 765	38,6%
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	10	0,0%	16	0,0%	221	0,2%	25	0,0%	145	0,2%	75	0,1%	34	0,1%
Pozostałe należności	13 942	11,9%	15 363	14,7%	15 733	15,4%	18 019	19,2%	15 112	19,4%	13 199	18,0%	6 811	10,6%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 391	3,7%	3 411	3,2%	3 261	3,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe	4 666	3,9%	4 514	4,3%	4 758	4,7%	4 828	5,1%	4 537	5,8%	3 872	5,2%	73	0,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 290	6,2%	7 392	7,0%	5 097	5,0%	3 276	3,5%	3 997	5,1%	7 532	10,3%	6 222	9,7%
AKTYWA RAZEM	117 541	100%	105 158	100,0%	102 004	100,0%	94 022	100%	78 047	100,0%	73 460	100,0%	64 142	100,0%

(...)

Tabela 3 Wybrane pozycje pasywów Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. za okres 01.01.2010 – 30.06.2013 r.

<i>Dane w tys. zł</i>	30.06. 2013	<i>Udział</i>	31.03. 2013	<i>Udział</i>	31.12. 2012	<i>Udział</i>	30.06. 2012	<i>Udział</i>	31.03. 2012	<i>Udział</i>	31.12. 2011	<i>Udział</i>	31.12. 2010	<i>Udział</i>
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	49 225	41,9%	45 151	42,9%	41 892	41,1%	40 568	43,1%	39 725	50,9%	37 055	50,4%	34 250	53,4%
Kapitał zakładowy	29 400	25,0%	29 400	28,0%	29 400	28,8%	29 400	31,2%	29 400	37,7%	29 400	40,0%	29 400	45,9%
Pozostałe kapitały	12 045	10,3%	7 516	7,1%	7 516	7,4%	7 517	8,0%	6 985	8,9%	3 923	5,3%	3 923	6,1%
Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	7 780	6,6%	8 235	7,8%	4 976	4,9%	3 651	3,9%	3 340	4,3%	3 732	5,1%	927	1,4%
- zysk/(strata) z lat ubiegłych	448	0,4%	4 976	4,7%	-262	-0,3%	196	0,2%	729	0,9%	927	1,3%	-2 581	-4,0%
- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	7 332	6,2%	3 259	3,1%	5 238	5,1%	3 455	3,7%	2 611	3,3%	2 805	3,8%	3 508	5,4%
Udziały niesprawujące kontroli	-144	-0,1%	-142	-0,1%	-137	-0,1%	-113	-0,1%	-83	-0,1%	0	0,0%	0	0,0%
Razem kapitały własne (D+E)	49 081	41,8%	45 009	42,8%	41 755	41,0%	40 455	43,0%	39 642	50,8%	37 055	50,4%	34 250	53,4%
Zobowiązania długoterminowe	5 859	4,9%	6 423	6,1%	1 756	1,7%	152	0,2%	152	0,2%	152	0,2%	410	0,6%
Kredyty i pożyczki	5 217	4,4%	5 800	5,5%	1 133	1,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	526	0,4%	526	0,5%	526	0,5%	25	0,0%	25	0,0%	25	0,0%	22	0,0%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Inne pasywa długoterminowe	116	0,1%	97	0,1%	97	0,1%	127	0,2%	127	0,2%	127	0,2%	388	0,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	62 601	53,3%	53 726	51,1%	58 493	57,3%	53 415	56,8%	38 253	49,0%	36 253	49,4%	29 482	46,0%
Zobowiązania handlowe	44 623	38,0%	35 978	34,2%	36 022	35,2%	37 269	39,6%	26 731	34,3%	22 400	30,6%	24 326	37,9%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 553	1,3%	214	0,2%	165	0,2%	505	0,5%	318	0,4%	387	0,5%	253	0,5%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 219	4,4%	5 926	5,6%	6 204	6,1%	6 756	7,2%	2 925	3,7%	4 443	6,0%	4 382	6,8%

Rezerwy na zobowiązania	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Kredyty i pożyczki	10 270	8,8%	10 798	10,3%	13 996	13,7%	8 885	9,5%	8 279	10,6%	8 120	11,1%	521	0,8%
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	936	0,8%	810	0,8%	2 106	2,1%	0	0,0%	0	0,0%	903	1,2%	0	0,0%
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
PASYWA RAZEM	117 541	100%	105 158	100,0%	102 004	100,0%	94 022	100%	78 047	100,0%	73 460	100,0%	64 142	100,0%

(...)

Tabela 4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

(...)

W okresie 2010 roku – 2 kwartałów 2013 roku, kapitały własne Grupy Kapitałowej Emitenta zwiększyły się z poziomu 34.250 tys. zł na początku 2010 roku do kwoty 49.225 tys. zł na koniec II kwartału 2013 roku, tj. o 43,7%. W 2010 roku wzrost kapitałów własnych w porównaniu do 2009 roku osiągnął wartość 3.508 tys. zł i wynikał z zysku netto Grupy Kapitałowej. Identyfikacja sytuacji miała miejsce w 2011 roku kiedy kapitały własne Grupy wzrosły o 2.805 tys. zł i osiągnęły wartość 37.055 tys. zł. Wzrost kapitałów własnych w 2012 roku wynikał także z dodatniego wyniku finansowego, który za I kwartał 2012 wyniósł 2.611 tys. zł (wówczas kapitały własne osiągnęły wartość 39.725 tys. zł), a za II kwartały 2012 roku 3.455 tys. zł, kiedy to kapitały własne osiągnęły poziom 40.568 tys. zł. Na koniec 2012 roku dzięki zyskowi netto Grupy w wysokości 5.238 tys. zł, kapitały własne osiągnęły wartość 41.892 tys. zł. Zysk netto I kwartału 2013 roku w kwocie 3.259 tys. zł spowodował wzrost poziomu kapitałów własnych do kwoty 45.151 tys. zł, a zysk netto na za 2 kwartały 2013 roku w kwocie 7.332 spowodował wzrost poziomu kapitałów własnych do kwoty 49.225.

Tabela 5 Podstawowe wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono podstawowe wskaźniki finansowe Emitenta:

Wskaźniki rentowności

Wyszczególnienie	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rentowność sprzedaży	7,01%	6,18%	2,48%	3,31%	5,42%	1,79%	2,30%
Marża zysku EBITDA	10,74%	8,66%	6,45%	7,73%	9,04%	4,11%	4,55%
Stopa zwrotu z kapitału własnego	14,90%	7,22%	12,50%	8,52%	6,57%	7,54%	10,24%
Stopa zwrotu z aktywów	6,24%	3,10%	5,14%	3,67%	3,34%	3,80%	5,46%

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał pracujący	21380 tys zł	19253 tys zł	12825 tys zł	14147 tys zł	12684 tys zł	13110 tys zł	8736 tys zł
Wskaźnik płynności bieżącej	1,34	1,36	1,22	1,26	1,33	1,36	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej	1,27	1,27	1,14	1,17	1,21	1,25	1,28

Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,58	0,57	0,59	0,57	0,49	0,5	0,47
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,31	0,37	0,36	0,22	0,21	0,22	0

Zastosowane wzory do wyliczenia wskaźników finansowych:**Wskaźniki rentowności**

- *Rentowność sprzedaży* = *zysk netto / przychody*
- *Marża zysku EBITDA* = *(zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody*
- *Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)* = *zysk netto / kapitał własny*
- *Stopa zwrotu z aktywów* = *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 (...)*

Jest:

9.1. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Tele-Polska Holding S.A. został przygotowany w oparciu o następujące sprawozdania finansowe i opracowania:

(...)

- Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r., sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

(...)

- Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r., sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

OMÓWIENIE WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ TELE-POLSKA HOLDING SA

Tabela 1 Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2010 do 30.09.2013 r.

<i>Dane w tys. zł</i>	01.01.2013 – 30.09.2013	01.01.2013 – 30.06.2013	01.01.2013 – 31.03.2013	01.01.2012 – 31.12.2012	01.01.2012 – 30.09.2012	01.01.2012 – 30.06.2012	01.01.2012 – 31.03.2012	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
Przychody i zyski operacyjne	163 314	104 572	52 774	210 834	158 921	104 131	48 105	156 207	152 151
Koszty i straty operacyjne	-151 867	-95 154	-49 096	-204 404	-150 879	-99 592	-44 823	-153 239	-148 050
Przychody i koszty z działalności inwestycyjnej	0	0	0	-3	0	0	0	0	0
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	11 447	9 418	3 678	6 427	8 042	4 539	3 282	2 968	4 101
Przychody finansowe z działalności operacyjnej	639	492	282	526	160	121	81	832	693
Koszty finansowe z działalności operacyjnej	-973	-554	-199	-1 308	-839	-489	-395	-308	-598
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	11 113	9 356	3 761	5 645	7 363	4 171	2 968	3 492	4 196
Zysk/(strata) za okres przypadający na akcjonariuszy	8 621	7 332	3 259	5 238	6 651	3 455	2 611	2 805	3 508

(...)

Po 3 kwartałach 2013 roku Grupa uzyskała poziom sprzedaży wyższy o 2,8% od sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego. Nadal rośnie sprzedaż na rzecz klientów detalicznych (indywidualnych i biznesowych), a spada sprzedaż na rzecz hurtowych operatorów telekomunikacyjnych. Marżowość działalności operacyjnej, która po 3 kwartałach 2013 roku wyniosła 11.447 tys. zł, w porównaniu do 8.042 tys. zł po 3 kwartałach 2012 roku, wzrosła o ponad 42%. Sytuacja taka wynika z faktu znacznie niższej amortyzacji oraz niższych kosztów usług obcych w okresie w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego. Saldo działalności finansowej za 3 kwartały 2013 roku było ujemne i wyniosło 334 tys. zł, co w porównaniu do ujemnego salda o wartości 679 ty. zł za 3 kwartały 2012 roku stanowi znacząca poprawę. Przyczyną niskiego ujemnego salda na działalności finansowej za 3 kwartały 2013 roku były wysokie przychody finansowe (w kwocie 639 tys. zł), które wynikały głównie z odsetek oraz pozostałych przychodów finansowych z pozostałej działalności. Zysk brutto za 3 kwartały 2013 roku osiągnął wartość 11.113 tys. zł i był wyższy o ponad 50% od zysku brutto za 3 kwartały 2012. Zysk netto za 3 kwartały 2013 roku wyniósł 8.621 tys. zł i był wyższy o prawie 30% od zysku netto za 3 kwartały 2012.

Tabela 2 Wybrane pozycje aktywów Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. za okres 01.01.2010 – 30.09.2013

<i>Dane w tys. zł</i>	30.09. 2013	<i>Udział</i>	30.06. 2013	<i>Udział</i>	31.03. 2013	<i>Udział</i>	31.12. 2012	<i>Udział</i>	30.09. 2012	<i>Udział</i>	30.06. 2012	<i>Udział</i>	31.03. 2012	<i>Udział</i>	31.12. 2011	<i>Udział</i>	31.12. 2010	<i>Udział</i>
Aktywa trwałe	33 139	27,12%	33 560	28,60%	32 179	30,60%	30 686	30,10%	26 539	27,14%	26 460	28,10%	27 110	34,70%	24 074	32,80%	25 924	40,40%
Inne wartości niematerialne	3 820	3,13%	4 090	3,50%	88	0,10%	104	0,10%	668	0,68%	1 233	1,30%	1 812	2,30%	172	0,20%	224	0,30%
Wartość firmy	14 745	12,06%	14 745	12,60%	14 745	14,00%	14 745	14,50%	14 745	15,08%	14 745	15,70%	14 745	18,90%	14 634	19,90%	14 634	22,80%
Rzeczowe aktywa trwałe	14 297	11,70%	14 448	12,30%	17 070	16,20%	15 560	15,30%	11 104	11,36%	10 460	11,10%	10 531	13,50%	9 246	12,70%	11 066	17,30%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	277	0,23%	277	0,20%	276	0,30%	277	0,20%	22	0,02%	22	0,00%	22	0,00%	22	0,00%	0	0,00%
Aktywa obrotowe	89 074	72,88%	83 981	71,40%	72 979	69,40%	71 318	69,90%	71 241	72,86%	67 562	71,90%	50 937	65,30%	49 386	67,20%	38 218	59,60%
Zapasy	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	4	0,00%	0	0,00%	313	0,50%
Należności handlowe	57 035	46,66%	53 682	45,70%	42 283	40,20%	42 248	41,40%	44 785	45,80%	41 414	44,10%	27 142	34,80%	24 708	33,60%	24 765	38,60%
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0,00%	10	0,00%	16	0,00%	221	0,20%	76	0,08%	25	0,00%	145	0,20%	75	0,10%	34	0,10%
Pozostałe należności	15 125	12,37%	13 942	11,90%	15 363	14,70%	15 733	15,40%	14 977	15,32%	18 019	19,20%	15 112	19,40%	13 199	18,00%	6 811	10,60%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 055	4,14%	4 391	3,70%	3 411	3,20%	3 261	3,20%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Rozliczenia międzyokresowe	4 957	4,06%	4 666	3,90%	4 514	4,30%	4 758	4,70%	4 861	4,97%	4 828	5,10%	4 537	5,80%	3 872	5,20%	73	0,10%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 902	5,65%	7 290	6,20%	7 392	7,00%	5 097	5,00%	6 542	6,69%	3 276	3,50%	3 997	5,10%	7 532	10,30%	6 222	9,70%
AKTYWA RAZEM	122 213	100,00%	117 541	100%	105 158	100,00%	102 004	100,00%	97 780	100,00%	94 022	100%	78 047	100,00%	73 460	100,00%	64 142	100,00%

Tabela 3 Wybrane pozycje pasywów Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. za okres 01.01.2010 – 30.09.2013 r.

<i>Dane w tys. zł</i>	30.09. 2013	<i>Udział</i>	30.06. 2013	<i>Udział</i>	31.03. 2013	<i>Udział</i>	31.12. 2012	<i>Udział</i>	30.09. 2012	<i>Udział</i>	30.06. 2012	<i>Udział</i>	31.03. 2012	<i>Udział</i>	31.12. 2011	<i>Udział</i>	31.12. 2010	<i>Udział</i>
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	50 514	41,33%	49 225	41,90%	45 151	42,90%	41 892	41,10%	43 658	44,65%	40 568	43,10%	39 725	50,90%	37 055	50,40%	34 250	53,40%
Kapitał zakładowy	29 400	24,05%	29 400	25,00%	29 400	28,00%	29 400	28,80%	29 400	30,07%	29 400	31,20%	29 400	37,70%	29 400	40,00%	29 400	45,90%
Pozostałe kapitały	12 045	9,86%	12 045	10,30%	7 516	7,10%	7 516	7,40%	7 517	7,69%	7 517	8,00%	6 985	8,90%	3 923	5,30%	3 923	6,10%
Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	9 069	7,42%	7 780	6,60%	8 235	7,80%	4 976	4,90%	6 741	6,89%	3 651	3,90%	3 340	4,30%	3 732	5,10%	927	1,40%
- zysk/(strata) z lat ubiegłych	448	0,37%	448	0,40%	4 976	4,70%	-262	-0,30%	90	0,09%	196	0,20%	729	0,90%	927	1,30%	-2 581	-4,00%
- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	8 621	7,05%	7 332	6,20%	3 259	3,10%	5 238	5,10%	6 651	6,80%	3 455	3,70%	2 611	3,30%	2 805	3,80%	3 508	5,40%
Udziały niesprawujące kontroli	-144	-0,12%	-144	-0,10%	-142	-0,10%	-137	-0,10%	-117	-0,12%	-113	-0,10%	-83	-0,10%	0	0,00%	0	0,00%
Razem kapitały własne (D+E)	50 370	41,21%	49 081	41,80%	45 009	42,80%	41 755	41,00%	43 541	44,53%	40 455	43,00%	39 642	50,80%	37 055	50,40%	34 250	53,40%
Zobowiązania długoterminowe	5 434	4,45%	5 859	4,90%	6 423	6,10%	1 756	1,70%	3 785	3,87%	152	0,20%	152	0,20%	152	0,20%	410	0,60%
Kredyty i pożyczki	4 792	3,93%	5 217	4,40%	5 800	5,50%	1 133	1,10%	3 633	3,71%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	526	0,43%	526	0,40%	526	0,50%	526	0,50%	25	0,03%	25	0,00%	25	0,00%	25	0,00%	22	0,00%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Inne pasywa długoterminowe	116	0,09%	116	0,10%	97	0,10%	97	0,10%	127	0,13%	127	0,20%	127	0,20%	127	0,20%	388	0,60%

Zobowiązania krótkoterminowe	66 409	54,34%	62 601	53,30%	53 726	51,10%	58 493	57,30%	50 454	51,60%	53 415	56,80%	38 253	49,00%	36 253	49,40%	29 482	46,00%
Zobowiązania handlowe	42 822	35,04%	44 623	38,00%	35 978	34,20%	36 022	35,20%	36 990	37,83%	37 269	39,60%	26 731	34,30%	22 400	30,60%	24 326	37,90%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 844	1,51%	1 553	1,30%	214	0,20%	165	0,20%	361	0,37%	505	0,50%	318	0,40%	387	0,50%	253	0,50%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 110	4,18%	5 219	4,40%	5 926	5,60%	6 204	6,10%	5 460	5,58%	6 756	7,20%	2 925	3,70%	4 443	6,00%	4 382	6,80%
Rezerwy na zobowiązania	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Kredyty i pożyczki	15 633	12,79%	10 270	8,80%	10 798	10,30%	13 996	13,70%	7 643	7,82%	8 885	9,50%	8 279	10,60%	8 120	11,10%	521	0,80%
Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	1 000	0,82%	936	0,80%	810	0,80%	2 106	2,10%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	903	1,20%	0	0,00%
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
PASYWA RAZEM	122 213	100,00%	117 541	100%	105 158	100,00%	102 004	100,00%	97 780	100,00%	94 022	100%	78 047	100,00%	73 460	100,00%	64 142	100,00%

Po 3 kwartałach 2013 roku aktywa w porównaniu do 3 kwartałów 2012 roku wzrosły o 25,0% do kwoty 122.213 tys. Istotny wzrost w tym okresie odnotować można na należnościach handlowych (wzrost o 27,4% do kwoty 57.035 tys. zł) od klientów biznesowych i indywidualnych. Aktywa obrotowe w okresie 3 kwartałów 2013 w stosunku do 3 kwartałów 2012 wzrosły o 25%.

Po 3 kwartałach 2013 roku zobowiązania wzrosły w stosunku do 3 kwartałów 2012 roku o 32,5% i osiągnęły wartość 71.843 tys. zł. Wartość zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek zwiększyła się w tym okresie o 81% i osiągnął poziom 20.425 tys. zł. Kapitały własne wzrosły jednocześnie o 15,7% do kwoty 50.370 tys. zł.

Tabela 4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy	Udziały niesprawujące kontroli
Stan na 01.01.2012	29 400	0	3 662	0	261	3 732	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	-107	0
Stan na 01.01.2012	29 400	0	3 662	0	261	3 625	0
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	6 651	0
a) zwiększenie z tytułu	0	0	2 794	0	800	740	-117
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	2 794	0	800	681	0
- zakup udziałów Mail-Box	0	0	0	0	0	0	-117
- inne	0	0	0	0	0	59	0
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	-4 275	0
- inne	0	0	0	0	0	-4 275	0
Stan na 30.09.2012	29 400	0	6 456	0	1 061	6 741	-117

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji i wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy	Udziały niesprawujące kontroli
Stan na 01.01.2012	29 400	0	3 662	0	261	3 732	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	-459	0
Stan na 01.01.2012	29 400	0	3 662	0	261	3 273	0
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	5 238	0
a) zwiększenie z tytułu	0	0	2 793	0	800	740	-137
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	2 793	0	800	681	0
- zakup udziałów Mail-Box	0	0	0	0	0	0	-137
- inne	0	0	0	0	0	59	0
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	-4 275	0
- inne	0	0	0	0	0	-4 275	0
Stan na 31.12.2012	29 400	0	6 455	0	1 061	4 976	-137

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy	Udziały niesprawujące kontroli
Stan na 01.01.2013	29 400	0	6 455	0	1 061	4 976	-137
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2013	29 400	0	6 455	0	1 061	4 976	-137

Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	8 621	0
a) zwiększenie z tytułu	0	0	4 329	0	200	543	-7
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	4 871	0	200	0	0
- udział kapitału mniejszości w wyniku Mail-Box za trzy kwartały 2013	0	0	0	0	0	0	-7
- inne	0	0	-542	0	0	543	0
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	-5 071	0
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	-5 071	0
Stan na 30.09.2013	29 400	0	10 784	0	1 261	9 069	-144

W okresie 2010 roku – 3 kwartałów 2013 roku, kapitały własne Grupy Kapitałowej Emitenta zwiększyły się z poziomu 34.250 tys. zł na początku 2010 roku do kwoty 50.370 tys. zł na koniec III kwartału 2013 roku, tj. o 47,0%. W 2010 roku wzrost kapitałów własnych w porównaniu do 2009 roku osiągnął wartość 3.508 tys. zł i wynikał z zysku netto Grupy Kapitałowej. Identyczna sytuacja miała miejsce w 2011 roku kiedy kapitały własne Grupy wzrosły o 2.805 tys. zł i osiągnęły wartość 37.055 tys. zł. Wzrost kapitałów własnych w 2012 roku wynikał także z dodatniego wyniku finansowego, który za 3 kwartały 2012 wyniósł 6.651 tys. zł (wówczas kapitały własne osiągnęły wartość 43.658 tys. zł). Na koniec 2012 roku dzięki zyskowi netto Grupy w wysokości 5.238 tys. zł, kapitały własne osiągnęły wartość 41.892 tys. zł. W 2013 roku wzrost poziomu kapitałów własnych, tak jak w latach poprzednich, wynikał z faktu osiągania przez Grupę Emitenta zysku netto. Za 1 kwartał 2013 roku wyniósł on 3.259 tys. zł, za 2 kwartały była to kwota 7.332 tys. zł, a po 3 kwartałach 2013 roku zysk netto wynosił 8.621 tys. zł, zaś poziom kapitałów własnych na dzień 30.09.2013r. wynosił 50.370 tys. zł.

Tabela 5 Podstawowe wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono podstawowe wskaźniki finansowe Emitenta:

Wskaźniki rentowności

Wyszczególnienie	30.09.2013	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.09.2012	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rentowność sprzedaży	5,28%	7,01%	6,18%	2,48%	4,19%	3,31%	5,42%	1,79%	2,30%
Marża zysku EBITDA	8,85%	10,74%	8,66%	6,45%	8,23%	7,73%	9,04%	4,11%	4,55%
Stopa zwrotu z kapitału własnego	17,07%	14,90%	7,22%	12,50%	15,28%	8,52%	6,57%	7,54%	10,24%
Stopa zwrotu z aktywów	7,05%	6,24%	3,10%	5,14%	6,80%	3,67%	3,34%	3,80%	5,46%

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	30.09.2013	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.09.2012	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał pracujący	22665 tys zł	21380 tys zł	19253 tys zł	12825 tys zł	20787 tys zł	14147 tys zł	12684 tys zł	13110 tys zł	8736 tys zł
Wskaźnik płynności bieżącej	1,34	1,34	1,36	1,22	1,41	1,26	1,33	1,36	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej	1,27	1,27	1,27	1,14	1,32	1,17	1,21	1,25	1,28

Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	30.09.2013	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.09.2012	30.06.2012	31.03.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,59	0,58	0,57	0,59	0,55	0,57	0,49	0,5	0,47
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,4	0,31	0,37	0,36	0,18	0,22	0,21	0,22	0

Zastosowane wzory do wyliczenia wskaźników finansowych:

Wskaźniki rentowności

- Rentowność sprzedaży = $\text{zysk netto} / \text{przychody}$
- Marża zysku EBITDA = $(\text{zysk operacyjny} + \text{amortyzacja}) / \text{przychody}$
- Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = $\text{zysk netto} / \text{kapitał własny}$
- Stopa zwrotu z aktywów = $\text{zysk netto} / \text{aktywa}$

Wskaźniki płynności

- Kapitał pracujący = $\text{aktywa obrotowe (krótkoterminowe)} - \text{zobowiązania krótkoterminowe}$
- Wskaźnik płynności bieżącej = $\text{aktywa obrotowe (krótkoterminowe)} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$
- Wskaźnik płynności szybkiej = $(\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy} - \text{rozliczenia międzyokresowe}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

Wskaźniki zadłużenia

- Wskaźnik zadłużenia ogólnego = $(\text{zobowiązania długoterminowe} + \text{zobowiązania krótkoterminowe}) / \text{aktywa}$
- Dług / kapitał własny = $\text{oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe} / \text{kapitały własne}$

(...)

Po 3 kwartałach 2013 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, wraz ze wzrostem zysku netto z kwoty, nastąpiła poprawa znacząca wartości wskaźników rentowności. Kapitał obrotowy na koniec III kwartału 2013 roku wzrósł w stosunku do III kwartału 2012 o 1.878 tys. zł do kwoty 22.665 co oznacza, że Grupa ciągle powiększa zdolność do spłacania zobowiązań w terminach wymagalności. Po 3 kwartałach 2013 w porównaniu do 3 kwartałów 2012 roku poprawie uległy wskaźniki płynności, a ich wartości (odpowiednio 1,34 i 1,27) są na poziomie gwarantującym posiadanie zasobów pozwalających finansować bieżącą działalność. Wskaźnik zadłużenia ogólnego za 3 kwartały 2013 roku w porównaniu do 3 kwartałów 2012 wzrósł nieznacznie do poziomu 0,59. Jego wartość, podobnie jak w przypadku wskaźników płynności, jest jednak nadal na bezpiecznym poziomie. W okresie 3 kwartałów 2013 i 3 kwartałów 2012 wskaźnik zadłużenia kapitału własnego, w związku z faktem posiadania większych zobowiązań kredytowych, wzrósł z poziomu 0,18 do poziomu 0,4.

W pkt. 9.2. (str. 53)

Było:

9.2. WYNIK OPERACYJNY

9.2.1. Istotne czynniki, mające wpływ na wynik działalności operacyjnej

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, zarówno pozostałe przychody jak i pozostałe koszty operacyjne nie wpływały w istotnym stopniu na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta. Koszty i straty operacyjne w 2010 roku wyniosły 305 tys. zł i związane były przede wszystkim z aktualizacją należności. W 2011 roku pozostałe przychody i zyski operacyjne wyniosły 98 tys. zł i związane były głównie z odszkodowaniem za skradzione auto, zaś pozostałe koszty i straty operacyjne wyniosły 236 tys. zł i związane były z aktualizacją należności oraz wartością księgową skradzionego samochodu. W 2012 roku pozostałe koszty operacyjne wyniosły 434 tys. zł i związane były przede wszystkim z aktualizacją należności w kwocie 337 tys., zaś pozostałe przychody operacyjne wyniosły 118 tys. zł i dotyczyły głównie zbycia niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 38 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2011 pozostałe koszty operacyjne wyniosły 236 tys. zł i związane były przede wszystkim z kosztem skradzionego samochodu w kwocie 55 tys, oraz odpisami nieściągalnych należności w kwocie 118tys. zł, zaś pozostałe przychody operacyjne wyniosły 98 tys. zł i związane były w dużej mierze z odszkodowaniem za skradziony samochód w kwocie 66 tys.

zł. W I kwartale 2013 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 897 tys. zł i były związane głównie z karami umownymi. W analogicznym okresie 2012 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 7 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne w okresie I kwartału 2013 jak i I kwartału 2012 osiągnęły wartości odpowiednio 1 tys. zł i 5 tys. zł. Po 2 kwartałach 2013 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 997 tys. zł, głównie za sprawą kar umownych na rzecz jednego z kontrahentów w kwocie 864 tys. zł, zaś pozostałe koszty operacyjne zamknęły się kwotą 13 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2012, pozostałe przychody operacyjne wyniosły 56 tys. zł, a pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 165 tys. zł, głównie za sprawą odpisów na nieściągnięte należności w kwocie 157 tys. zł.

W zakresie działalności operacyjnej Grupy Emitenta zaistniała na koniec 2012 roku konieczność tworzenia odpisów aktualizacyjnych. Emitent zakłada, iż konieczność tworzenia takich odpisów będzie miała miejsce także w kolejnych latach. Jest to ściśle związane z systematycznie zwiększającym się poziomem sprzedaży na rzecz klientów indywidualnych spółki TelePolska Sp. z o.o. Odpisy te stanowią obecnie niewielki udział kosztów operacyjnych, jednak w ocenie Emitenta ich negatywny wpływ na wynik z działalności operacyjnej będzie z każdym rokiem coraz większy.

Emitent informuje, iż wszystkie istotne czynniki, które mają wpływ na osiągane wyniki na działalności operacyjnej i są ściśle powiązane z sytuacją finansową Emitenta zostały opisane w punkcie 9.1.

9.2.2. Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto emitenta w sytuacji, gdy sprawozdania finansowe wykazują takie zmiany

Po II kwartałach 2013 roku przychody ze sprzedaży w porównaniu do II kwartałów 2012 roku wzrosły o 0,4%. Nadal można zaobserwować tendencję zwiększania poziomu przychodów od klientów detalicznych (indywidualnych oraz biznesowych), które w tym okresie wzrosły o 15,0% oraz spadku przychodów związanych z hurtem, które w okresie II kwartałów 2013 w porównaniu do II kwartałów 2012 roku spadły o 12,6%. Udział rynku krajowego w sprzedaży po II kwartałach 2013 roku wynosi 62%.

Jest:

9.2. WYNIK OPERACYJNY

9.2.1. Istotne czynniki, mające wpływ na wynik działalności operacyjnej

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, zarówno pozostałe przychody jak i pozostałe koszty operacyjne nie wpływały w istotnym stopniu na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta. Koszty i straty operacyjne w 2010 roku wyniosły 305 tys. zł i związane były przede wszystkim z aktualizacją należności. W 2011 roku pozostałe przychody i zyski operacyjne wyniosły 98 tys. zł i związane były głównie z odszkodowaniem za skradzione auto, zaś pozostałe koszty i straty operacyjne wyniosły 236 tys. zł i związane były z aktualizacją należności oraz wartością księgową skradzionego samochodu. W 2012 roku pozostałe koszty operacyjne wyniosły 434 tys. zł i związane były przede wszystkim z aktualizacją należności w kwocie 337 tys., zaś pozostałe przychody operacyjne wyniosły 118 tys. zł i dotyczyły głównie zbycia niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 38 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2011 pozostałe koszty operacyjne wyniosły 236 tys. zł i związane były przede wszystkim z kosztem skradzionego samochodu w kwocie 55 tys., oraz odpisami nieściągalnych należności w kwocie 118 tys. zł, zaś pozostałe przychody operacyjne wyniosły 98 tys. zł i związane były w dużej mierze z odszkodowaniem za skradziony samochód w kwocie 66 tys. zł. W I kwartale 2013 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 897 tys. zł i były związane głównie z karami umownymi. W analogicznym okresie 2012 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 7 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne w okresie I kwartału 2013 jak i I kwartału 2012 osiągnęły wartości odpowiednio 1 tys. zł i 5 tys. zł. Po 2 kwartałach 2013 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 997 tys. zł, głównie za sprawą kar umownych na rzecz jednego z kontrahentów w kwocie 864 tys. zł, zaś pozostałe koszty operacyjne zamknęły się kwotą 13 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2012, pozostałe przychody operacyjne wyniosły 56 tys. zł, a pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 165 tys. zł, głównie za sprawą odpisów na nieściągnięte należności w kwocie 157 tys. zł. Po 3 kwartałach 2013 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 1.168 tys. zł, głównie za sprawą kar umownych na rzecz jednego z kontrahentów w kwocie 864 tys. zł, zaś pozostałe koszty operacyjne zamknęły się kwotą 15 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2012, pozostałe przychody operacyjne

wyniosły 92 tys. zł, a pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 192 tys. zł, głównie za sprawą odpisów na nieściągnięte należności w kwocie 157 tys. zł.

W zakresie działalności operacyjnej Grupy Emitenta zaistniała na koniec 2012 roku konieczności tworzenia odpisów aktualizacyjnych. Emitent zakłada, iż konieczność tworzenia takich odpisów będzie miała miejsce także w kolejnych latach. Jest to ściśle związane jest z systematycznie zwiększającym się poziomem sprzedaży na rzecz klientów indywidualnych spółki TelePolska Sp. z o.o. Odpisy te stanowią obecnie niewielki udział kosztów operacyjnych, jednak w ocenie Emitenta ich negatywny wpływ na wynik z działalności operacyjnej będzie z każdym rokiem coraz większy.

Emitent informuje, iż wszystkie istotne czynniki, które mają wpływ na osiągane wyniki na działalności operacyjnej i są ściśle powiązane z sytuacją finansową Emitenta zostały opisane w punkcie 9.1.

9.2.2. Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto emitenta w sytuacji, gdy sprawozdania finansowe wykazują takie zmiany

Po 3 kwartałach 2013 roku przychody ze sprzedaży w porównaniu do 3 kwartałów 2012 roku wzrosły o 2,8%. Nadal można zaobserwować tendencję zwiększania poziomu przychodów od klientów detalicznych (indywidualnych oraz biznesowych), które w tym okresie wzrosły o 28,2% oraz spadku przychodów związanych z hurtem, które w okresie 3 kwartałów 2013 w porównaniu do 3 kwartałów 2012 roku spadły o 18,5%. Udział rynku krajowego w sprzedaży po 3 kwartałach 2013 roku wynosi 66,3%.

W pkt. 10.(str. 54-58)

Było:

10.1 INFORMACJE DOTYCZĄCE ŹRÓDEŁ KAPITAŁU EMITENTA

Zasoby kapitałowe Emitenta

<i>Dane w tys. Zł</i>	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	49 225	41 892	40 568	37 055	34 250
Kapitał zakładowy	29 400	29 400	29 400	29 400	29 400
Pozostałe kapitały	12 045	7 516	7 517	3 923	3 923
Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	7 780	4 976	3 651	3 732	927
- zysk/(strata) z lat ubiegłych	448	-262	196	927	-2 581
- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	7 332	5 238	3 455	2 805	3 508
Udziały niesprawujące kontroli	-144	-137	-113	0	0
Razem kapitały własne	49 081	41 755	40 455	37 055	34 250

Zobowiązania długoterminowe	5 859	1 756	152	152	410
------------------------------------	--------------	--------------	------------	------------	------------

Zobowiązania krótkoterminowe	62 601	58 493	53 415	36 253	29 482
-------------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

PASYWA RAZEM	117 541	102 004	94 022	73 460	64 142
---------------------	----------------	----------------	---------------	---------------	---------------

Udział zobowiązań w strukturze pasywów Grupy Kapitałowej ma tendencję rosnącą. Na koniec 2010 roku ich udział wynosił 46,4%, na koniec 2011 roku 49,5%, na koniec II kwartału 2012 roku 57%. Na koniec 2012 roku udział ten wynosił 59,1%, a na koniec II kwartału 2013 roku 58,2%.

(...)

10.2 WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

Tabela 4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (dane w tys zł)

Wyszczególnienie		od 01-01-2010 do 31-12-2010	od 01-01-2011 do 31-12-2011	od 01-01-2012 do 30-06-2012	od 01-01-2012 do 31-12-2012	od 01-01-2013 do 30-06-2013
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 196	3 492	4 170	5 645	9 356
II	Korekty razem	-10 063	-7 937	-3 793	2 430	-2 064
1	Zysk (strata) udziałowców niesprawujących kontroli					
2	Amortyzacja	2 822	3 464	3 586	7 174	1 808
3	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i w jednostkach współzależnych					
4	(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy					
5	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-108	-325		-15	
6	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-189	16	28	452	218
7	Inne zyski/straty z inwestycji	-55	-6	-38	-36	
8	Zmiana stanu rezerw	18				
9	Zmiana stanu zapasów	535	354	34		
10	Zmiana stanu należności	24 390	-11 067	522	-19 079	-10 145
11	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-35 389	3 612	-5 502	14 723	7 542
12	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	433	-3 375	-1 860	316	-1 074
13	Inne korekty	-2 375		0	-217	13
14	Zapłacony podatek dochodowy	-145	-610	-563	-888	-426
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	-5 867	-4 445	377	8 075	7 292
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
1	Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-4 705	-1 346	-4 658	-13 192	-4 069
2	Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości					

3	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych					
4	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych		-750	-25	-30	
5	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach				-39	
6	Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)					
7	Udzielenie i spłata pożyczek				-2 844	-910
8	Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	125		17	17	-220
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 580	-2 096	-4 666	-16 088	-5 199
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału					
2	Zaciągnięcie/splacone kredyty i pożyczki		7 553	224	6 412	358
3	Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych				-200	
4	Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli					
5	Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	-90	-52	-191	-100	-49
6	Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	10	22		-549	-209
7	Inne wpływy/wydatki finansowe	5 862	328		15	
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 782	7 851	33	5 578	100
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	-4 665	1 310	-4 256	-2 435	2 193
E	Środki pieniężne na początek okresu	10 887	6 222	7 532	7 532	5 097
F	Środki pieniężne na koniec okresu (D+E):	6 222	7 532	3 276	5 097	7 290

Przepływy środków pieniężnych Emitenta charakteryzowały się w latach okresie 2010 - 2 kwartały 2013 dużymi wahaniami. Przepływy z działalności operacyjnej osiągały zarówno wartości ujemne jak i dodatnie za sprawą dużej różnicy w poziomie zaciąganych zobowiązań / spłacie należności. Grupa Kapitałowa we wszystkich prezentowanych okresach uzyskuje dodatnie wyniki finansowe oraz posiada wysoką amortyzację, co wpływa korzystnie na wynik z działalności operacyjnej. W 2010 r. w działalności operacyjnej znaczna redukcja poziomu zobowiązań pomimo zysku przed opodatkowaniem w wysokości 4.196 tys. zł oraz amortyzacji w wysokości 2.822

tys. zł spowodowała wygenerowanie ujemnych przepływów w wysokości 5.867 tys. zł. W 2011 roku, podobnie jak w 2010 roku, pomimo zysku przed opodatkowaniem oraz wysokiej amortyzacji, Emitent także osiągnął wysokie ujemne przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 4.445 tys. zł. W dużym stopniu wpłynął na to fakt znacznego zwiększenia poziomu należności oraz zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych. W 2012 roku, pomimo znacznego (14.723 tys. zł) zmniejszenia poziomu zobowiązań przepływy z działalności operacyjnej uzyskały wartość dodatnią i wyniosły 8.075 tys. zł, głównie za sprawą wysokiego zysku przed opodatkowaniem (5.645 tys. zł) oraz amortyzacji (7.175 tys. zł). Zarówno po 2 kwartałach 2013 roku jak i II kwartałach 2012 roku przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły wartości dodatnie, odpowiednio 7.292 tys. zł oraz 377 tys. zł, głównie dzięki wysokiemu zyskowi przed opodatkowaniem oraz amortyzacji. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej związane są głównie z transakcjami nabycia / zbywania aktywów trwałych oraz inwestycji. W 2010 roku, w związku z transakcjami nabycia rzeczowych aktywów trwałych, w tym centrali telefonicznej przez TelePolska Sp. z o.o. za kwotę 3.600 tys. zł, przepływy z działalności inwestycyjnej osiągnęły wartość ujemną w kwocie 4.580 tys. zł. W 2011 roku w związku z wydatkami na rzeczowe aktywa trwałe oraz nabyciem udziałów w spółce COOL47 Sp. z o.o. za kwotę 750 tys. zł, przepływy osiągnęły ujemną wartość 2.096 tys. zł. W 2012 roku, głównie w związku nabyciem nieruchomości przez TelePolska Sp. z o.o. za kwotę 8.600 tys. zł oraz wydatkami na nabycie licencji oraz projektem związanym z inwestycją w rozbudowę systemu telekomunikacyjnego, przepływy z działalności inwestycyjnej osiągnęły ujemną wartość 16.088 tys. zł. Zarówno po 2 kwartałach 2013 roku jak i 2 kwartałach 2012 roku przepływy z działalności inwestycyjnej osiągnęły ujemne wartości, odpowiednio 5.199 tys. zł oraz 4.666 tys. zł co związane było w obu przypadkach głównie z transakcjami nabycia wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych.

Przepływy pieniężne Emitenta z działalności finansowej osiągały w opisywanych okres najczęściej dodatnie wartości. W 2010 roku nadwyżka finansowa w wysokości 5.782 tys. zł związana była z ze zbyciem weksli i obligacji a w 2011 roku kwota nadwyżki w kwocie 7.851 tys. zł była ściśle skorelowana z pozyskaniem kredytów bankowych w wysokości 7.553 tys. zł. W 2012 roku, także głównie poprzez zaciągnięcie nowych kredytów w wysokości 6.412 tys. zł, Grupa osiągnęła dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 5.578 tys. zł. W I kwartale 2013 roku, także na skutek zaciągniętych kredytów przepływy z działalności finansowej osiągnęły wartość dodatnią i wyniosły 1.244 tys. zł. Zarówno po 2 kwartałach 2013 roku jak i II kwartałach 2012 roku przepływy z działalności finansowej osiągnęły dodatnie wartości, odpowiednio 100 tys. zł oraz 33 tys. zł co związane było w obu przypadkach głównie z transakcjami zaciągania kredytów bankowych.

10.3. POTRZEBY KREDYTOWE ORAZ STRUKTURA FINANSOWANIA EMITENTA

Zestawienie aktywnych kredytów w Grupie Kapitałowej na dzień zatwierdzenia niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego:

Spółka	TelePolska Sp. z o.o.	TelePolska Sp. z o.o.	TelePolska Sp. z o.o.	Tele-Polska Holding S.A.
Produkt	Kredyt w rachunku bieżącym	Kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności	Kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności	Kredyt w rachunku bieżącym
Bank	Alior Bank	Alior Bank	Alior Bank	Alior Bank
Kwota	3.000.000 PLN	4.000.000 PLN	3.000.000 PLN	500.000 PLN
Okres obowiązywania	2012-02-02 – 2014-01-15	2012-06-13 – 2014-08-31	2012-09-28 – 2013-10-31	2013-09-05 – 2014-09-04

Spółka	TelePolska Sp. z o.o.	E-Telko Sp. z o.o.	E-Telko Sp. z o.o.	TelePolska Sp. z o.o.
Produkt	Kredyt w rachunku bieżącym	Kredyt w rachunku bieżącym	Kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności	Kredyt nieodnawialny zabezpieczony hipoteką
Bank	Millennium Bank	Alior Bank	Alior Bank	Alior Bank
Kwota	1.000.000	6.000.000 PLN	4.000.000 PLN	5.000.000 PLN
Okres obowiązywania	2012-07-13 – 2014-07-11	2010-08-13 – 2014-08-11	2012-09-28 – 2013-10-31	2013-01-17 – 2023-03-31

Poziom kapitałów obcych w stosunku do kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta do końca 2010 roku miał tendencję spadkową (udział ten w 2009 roku wynosił 61,0%, a w 2010 roku 46,6%). W 2011 roku, kiedy to Grupa Kapitałowa zaczęła korzystać z finansowania kredytowego z ALIOR BANK SA, udział ten wzrósł do poziomu 49,5%. Na koniec 2012 roku udział kapitałów obcych w strukturze finansowania wyniósł już 59% i związany był z wyższym niż w okresach wcześniejszych poziomem zobowiązań handlowych oraz wysokim poziomem zobowiązań kredytowych. Na koniec I kwartału 2013 oraz II kwartału 2013, udział kapitałów obcych w

stosunku do kapitałów własnych był na bardzo zbliżonym do siebie poziomie i wynosił w tych okresach odpowiednio 57% i 58%. Udział zobowiązań kredytowych i pożyczkowych Grupy w ogólnej wartości zobowiązań wynosił:
(...)

Jest:

10.1 INFORMACJE DOTYCZĄCE ŹRÓDEŁ KAPITAŁU EMITENTA

Zasoby kapitałowe Emitenta

<i>Dane w tys. zł</i>	30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.09.2012	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	50 514	49 225	41 892	43 658	40 568	37 055	34 250
Kapitał zakładowy	29 400	29 400	29 400	29 400	29 400	29 400	29 400
Pozostałe kapitały	12 045	12 045	7 516	7 517	7 517	3 923	3 923
Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	9 069	7 780	4 976	6 741	3 651	3 732	927
- zysk/(strata) z lat ubiegłych	448	448	-262	90	196	927	-2 581
- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	8 621	7 332	5 238	6 651	3 455	2 805	3 508
Udziały niesprawujące kontroli	-144	-144	-137	-117	-113	0	0
Razem kapitały własne	50 370	49 081	41 755	43 541	40 455	37 055	34 250
Zobowiązania długoterminowe	5 434	5 859	1 756	3 785	152	152	410
Zobowiązania krótkoterminowe	66 409	62 601	58 493	50 454	53 415	36 253	29 482
PASYWA RAZEM	122 213	117 541	102 004	97 780	94 022	73 460	64 142

Udział zobowiązań w strukturze pasywów Grupy Kapitałowej ma tendencję rosnącą. Na koniec 2010 roku ich udział wynosił 46,4%, na koniec 2011 roku 49,5%, na koniec III kwartału 2012 roku 55,4%. Na koniec 2012 roku udział ten wynosił 59,1%, a na koniec III kwartału 2013 roku 58,8%.

(...)

10.2 WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

Tabela 4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (dane w tys zł)

Wyszczególnienie		od 01-01-2010 do 31-12-2010	od 01-01-2011 do 31-12-2011	od 01-01- 2012 do 30- 06-2012	od 01-01-2012 do 30-09-2012	od 01-01-2012 do 31-12-2012	od 01-01-2013 do 30-06-2013	od 01-01-2013 do 30-09-2013
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej							
I	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 196	3 492	4 170	7 363	5 645	9 356	11 113
II	Korekty razem	-10 063	-7 937	-3 793	-4 576	2 430	-2 064	-7 719
1	Zysk (strata) udziałowców niesprawujących kontroli							
2	Amortyzacja	2 822	3 464	3 586	5 038	7 174	1 808	3 000
3	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i w jednostkach współzależnych							
4	(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy							
5	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-108	-325			-15		
6	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-189	16	28	28	452	218	421
7	Inne zyski/straty z inwestycji	-55	-6	-38	-38	-36		
8	Zmiana stanu rezerw	18						
9	Zmiana stanu zapasów	535	354	34	34			
10	Zmiana stanu należności	24 390	-11 067	522	305	-19 079	-10 145	-14 683
11	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-35 389	3 612	-5 502	-7 220	14 723	7 542	5 441
12	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	433	-3 375	-1 860	-1 894	316	-1 074	-1 318
13	Inne korekty	-2 375		0	-78	-217	13	13
14	Zapłacony podatek dochodowy	-145	-610	-563	-751	-888	-426	-593
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	-5 867	-4 445	377	2 787	8 075	7 292	3 394
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej							
1	Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-4 705	-1 346	-4 658	-6 192	-13 192	-4 069	-4 634
2	Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości							
3	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych							
4	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych		-750	-25	-25	-30		
5	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach					-39		

6	Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)							
7	Udzielenie i spłata pożyczek					-2 844	-910	-1 200
8	Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	125		17	17	17	-220	-575
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 580	-2 096	-4 666	-6 200	-16 088	-5 199	-6 409
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej							
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału							
2	Zaciągnięte/spłacone kredyty i pożyczki		7 553	224	2 614	6 412	358	5 297
3	Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych					-200		
4	Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli							
5	Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	-90	-52	-191	-191	-100	-49	-65
6	Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	10	22			-549	-209	-412
7	Inne wpływy/wydatki finansowe	5 862	328			15		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 782	7 851	33	2 423	5 578	100	4 820
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	-4 665	1 310	-4 256	-990	-2 435	2 193	1 805
E	Środki pieniężne na początek okresu	10 887	6 222	7 532	7 532	7 532	5 097	5 097
F	Środki pieniężne na koniec okresu (D+E):	6 222	7 532	3 276	6 542	5 097	7 290	6 902

Przepływy środków pieniężnych Emitenta charakteryzowały się w latach okresie 2010 - 3 kwartałów 2013 dużymi wahaniami. Przepływy z działalności operacyjnej osiągały zarówno wartości ujemne jak i dodatnie za sprawą dużej różnicy w poziomie zaciąganych zobowiązań / spłacie należności. Grupa Kapitałowa we wszystkich prezentowanych okresach uzyskuje dodatnie wyniki finansowe oraz posiada wysoką amortyzację, co wpływa korzystnie na wynik z działalności operacyjnej. W 2010 r. w działalności operacyjnej znaczna redukcja poziomu zobowiązań pomimo zysku przed opodatkowaniem w wysokości 4.196 tys. zł oraz amortyzacji w wysokości 2.822 tys. zł spowodowała wygenerowanie ujemnych przepływów w wysokości 5.867 tys. zł. W 2011 roku, podobnie jak w 2010 roku, pomimo zysku przed opodatkowaniem oraz wysokiej amortyzacji, Emitent także osiągnął wysokie ujemne przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 4.445 tys. zł. W dużym stopniu wpłynął na to fakt znacznego zwiększenia poziomu należności oraz zwiększenia stanu rozliczeń międzyokresowych. W 2012 roku, pomimo znacznego (14.723 tys. zł) zmniejszenia poziomu zobowiązań przepływ z działalności operacyjnej uzyskały wartość dodatnią i wyniosły 8.075 tys. zł, głównie za sprawą wysokiego zysku przed opodatkowaniem (5.645 tys. zł) oraz amortyzacji (7.175 tys. zł). Zarówno po 3 kwartałach 2013 roku jak i 3 kwartałach 2012 roku przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły wartości dodatnie, odpowiednio 3.394 tys. zł oraz 2.787 tys. zł, głównie dzięki wysokiemu zyskowi przed opodatkowaniem oraz amortyzacji.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej związane są głównie z transakcjami nabywania / zbywania aktywów trwałych oraz inwestycji. W 2010 roku, w związku z transakcjami nabywania rzeczowych aktywów trwałych, w tym centrali telefonicznej przez TelePolska Sp. z o.o. za kwotę 3.600 tys. zł, przepływy z działalności inwestycyjnej osiągnęły wartość ujemną w kwocie 4.580 tys. zł. W 2011 roku w związku z wydatkami na rzeczowe aktywa trwałe oraz z nabyciem udziałów w spółce COOL47 Sp. z o.o. za kwotę 750 tys. zł, przepływy osiągnęły ujemną wartość 2.096 tys. zł. W 2012 roku, głównie w związku nabyciem nieruchomości przez TelePolska Sp. z o.o. za kwotę 8.600 tys. zł oraz wydatkami na nabycie licencji oraz projektem związanym z inwestycją w rozbudowę systemu telekomunikacyjnego, przepływy z działalności inwestycyjnej osiągnęły ujemną wartość 16.088 tys. zł. Zarówno po 3 kwartałach 2013 roku jak i 2 kwartałach 2012 roku przepływy z działalności inwestycyjnej osiągnęły ujemne wartości, odpowiednio 6.409 tys. zł oraz 6.200 tys. zł, co związane było w obu przypadkach głównie z transakcjami nabywania wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych. W okresie 3 kwartałów wpływ na ujemną wartość przepływów z działalności inwestycyjnej miał także fakt spłaty kredytów w kwocie 1.200 tys. zł.

Przepływy pieniężne Emitenta z działalności finansowej osiągały w opisywanych okres najczęściej dodatnie wartości. W 2010 roku nadwyżka finansowa w wysokości 5.782 tys. zł związana była z ze zbyciem weksli i obligacji a w 2011 roku kwota nadwyżki w kwocie 7.851 tys. zł była ściśle skorelowana z pozyskaniem kredytów bankowych w wysokości 7.553 tys. zł. W 2012 roku, także głównie poprzez zaciągnięcie nowych kredytów w wysokości 6.412 tys. zł, Grupa osiągnęła dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 5.578 tys. zł. W I kwartale 2013 roku, także na skutek zaciągniętych kredytów przepływy z działalności finansowej osiągnęły wartość dodatnią i wyniosły 1.244 tys. zł. Zarówno po 3 kwartałach 2013 roku jak i 3 kwartałach 2012 roku przepływy z działalności finansowej osiągnęły dodatnie wartości, odpowiednio 4.820 tys. zł oraz 2.423 tys. zł co związane było w obu przypadkach głównie z transakcjami zaciągania kredytów bankowych.

9.3. POTRZEBY KREDYTOWE ORAZ STRUKTURA FINANSOWANIA EMITENTA

Zestawienie aktywnych kredytów w Grupie Kapitałowej na dzień zatwierdzenia niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego:

Spółka	TelePolska Sp. z o.o.	TelePolska Sp. z o.o.	TelePolska Sp. z o.o.	Tele-Polska Holding S.A.
Produkt	Kredyt w rachunku bieżącym	Kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności	Kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności	Kredyt w rachunku bieżącym
Bank	Alior Bank	Alior Bank	Alior Bank	Alior Bank
Kwota	3.000.000 PLN	4.000.000 PLN	6.000.000 PLN	500.000 PLN
Okres obowiązywania	2012-02-02 – 2014-01-15	2012-06-13 – 2014-08-31	2013-11-08 – 2015-11-30	2013-09-05 – 2014-09-04

Spółka	TelePolska Sp. z o.o.	E-Telko Sp. z o.o.	E-Telko Sp. z o.o.	TelePolska Sp. z o.o.
Produkt	Kredyt w rachunku bieżącym	Kredyt w rachunku bieżącym	Kredyt nieodnawialny na finansowanie bieżącej działalności	Kredyt nieodnawialny zabezpieczony hipoteką
Bank	Millennium Bank	Alior Bank	Alior Bank	Alior Bank
Kwota	1.000.000	6.000.000 PLN	4.000.000 PLN	5.000.000 PLN
Okres obowiązywania	2012-07-13 – 2014-07-11	2010-08-13 – 2014-08-11	2013-11-08 – 2015-11-30	2013-01-17 – 2023-03-31

Poziom kapitałów obcych w stosunku do kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta do końca 2010 roku miał tendencję spadkową (udział ten w 2009 roku wynosił 61,0%, a w 2010 roku 46,6%). W 2011 roku, kiedy to Grupa Kapitałowa zaczęła korzystać z finansowania kredytowego z ALIOR BANK SA, udział ten wzrósł do poziomu 49,5%. Na koniec 2012 roku udział kapitałów obcych w strukturze finansowania wyniósł już 59% i związany był z wyższym niż w okresach wcześniejszych poziomem zobowiązań handlowych oraz wysokim poziomem zobowiązań kredytowych. Na koniec I kwartału 2013, II kwartału oraz III kwartału 2013, udział kapitałów obcych w stosunku do kapitałów własnych był na bardzo zbliżonym do siebie poziomie i wynosił w tych okresach odpowiednio 57%, 58% i 59%. Udział zobowiązań kredytowych i pożyczkowych Grupy w ogólnej wartości zobowiązań wynosił:

- na dzień 30.09.2012r. – kwota 11.276 tys. zł (20,8% ogólnej wartości zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych)

(...)

- na dzień 30.09.2013r. – kwota 20.425 tys. zł (28,4% ogólnej wartości zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych)

(...)

Na końcu pkt. 20.6. Dokumentu Rejestracyjnego

Numer strony w Dokumencie Rejestracyjnym:

Dodaje się:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 września 2013 roku – dane nieaudytowane

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	163 314	158 921	38 671	37 885
Koszty i straty operacyjne	-151 867	-150 879	-35 961	-35 968
Przychody i koszty z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	11 447	8 042	2 711	1 917
Przychody finansowe z działalności operacyjnej	639	160	151	38
Koszty finansowe z działalności operacyjnej	-973	-839	-230	-200
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	11 113	7 363	2 631	1 755
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	8 614	6 617	2 040	1 577
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 394	2 787	804	664
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 409	-6 200	-1 518	-1 478
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 820	2 423	1 141	578
	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe	33 139	30 686	7 860	7 506
Aktywa obrotowe	89 074	71 318	21 126	17 445
Razem kapitały własne	50 370	41 755	11 946	10 214
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	50 514	41 892	11 981	10 247
Udziały niesprawujące kontroli	-144	-137	-34	-34
Zobowiązania długoterminowe	5 434	1 756	1 289	430
Zobowiązania krótkoterminowe	66 409	58 493	15 751	14 308
Wartość księgowa kapitałów własnych na jedną akcję (w zł.)	1,71	1,42	0,41	0,35
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,29	0,18	0,07	0,04
Zysk (strata) <u>całkowita</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,29	0,18	0,07	0,04
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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.09.2013 roku wg MSSF

Aktywa		NOTA	30.09.2012	31.12.2012	30.09.2013
A	Aktywa trwałe		26 539	30 686	33 139
A.1	Inne wartości niematerialne		668	104	3 820
A.2	Wartość firmy		14 745	14 745	14 745
A.3	Rzeczowe aktywa trwałe		11 104	15 560	14 297
A.4	Inwestycje w nieruchomości		0	0	0
A.5	Akcje i udziały w jednostkach zależnych niepodlegające konsolidacji		0	0	0
A.6	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności		0	0	0
A.7	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:		0	0	0
A.7.1	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		0	0	0
A.7.2	- pożyczki udzielone		0	0	0
A.7.3	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0	0	0
A.8	Należności długoterminowe		0	0	0
A.9	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	N.3	22	277	277
A.10	Pozostałe aktywa trwałe		0	0	0
B	Aktywa obrotowe		71 241	71 318	89 074
B.1	Zapasy	N.4	0	0	0
B.2	Należności handlowe		44 785	42 248	57 035
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		76	221	0
B.4	Pozostałe należności		14 977	15 733	15 125
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:		0	3 261	5 055
B.5.1	- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	36	36
B.5.2	- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności		0	201	794
B.5.3	- udzielone pożyczki	N.5	0	3 024	4 225
B.5.4	- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0	0
B.6	Rozliczenia międzyokresowe	N.3	4 861	4 758	4 957
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	N.2	6 542	5 097	6 902
B.8	Aktywa przeznaczone do zbycia		0	0	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe		0	0	0
C	Suma aktywów (A+B)		97 780	102 004	122 213

Pasywa		NOTA	30.09.2012	31.12.2012	30.09.2013
D	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki		43 658	41 892	50 514
D.1	Kapitał zakładowy		29 400	29 400	29 400
D.2	Pozostałe kapitały		7 517	7 516	12 045
D.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:		6 741	4 976	9 069
D.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych		90	-262	448
D.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu		6 651	5 238	8 621
E	Udziały niesprawujące kontroli		-117	-137	-144
F	Razem kapitały własne (D+E)		43 541	41 755	50 370
G	Zobowiązania długoterminowe		3 785	1 756	5 434
G.1	Kredyty i pożyczki	N.7	3 633	1 133	4 792
G.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	N.6	25	526	526
G.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	N.6	0	0	0
G.4	Inne pasywa długoterminowe	N.8	127	97	116
H	Zobowiązania krótkoterminowe		50 454	58 493	66 409
H.1	Zobowiązania handlowe		36 990	36 022	42 822
H.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		361	165	1 844
H.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	N.8	5 460	6 204	5 110
H.4	Rezerwy na zobowiązania	N.6	0	0	0
H.5	Kredyty i pożyczki	N.7	7 643	13 996	15 633
H.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa		0	2 106	1 000
H.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia		0	0	0
I	Razem zobowiązania (G+H)		54 239	60 249	71 843
J	Suma pasywów (F+I)		97 780	102 004	122 213

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów		01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 30.09.2013
A	Przychody i zyski operacyjne	158 921	210 834	163 314
A.1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10	70	61
A.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	158 819	210 646	162 085
A.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	92	118	1 168
B	Koszty i straty operacyjne	-150 879	-204 404	-151 867
B.1	Koszty operacyjne, w tym:	-150 687	-203 970	-151 852
B.1.1	- zużycie materiałów i energii	-871	-1 096	-880
B.1.2	- usługi obce	-141 182	-190 504	-143 769
B.1.3	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-2 986	-4 052	-3 402
B.1.4	- podatki i opłaty	-488	-858	-576
B.1.5	- amortyzacja	-5 038	-7 174	-3 000
B.1.6	- pozostałe koszty działalności	-122	-217	-144
B.1.7	- koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	0	-69	-81
B.2	Pozostałe koszty i straty operacyjne	-192	-434	-15
B.3	Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości "wartości firmy"	0	0	0
C	Przychody i koszty z działalności inwestycyjnej	0	-3	0
C.1	Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0
C.2	Wynik ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0	0
C.3	Zyska (strata) z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	-3	0
C.4	Zysk (strata) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości nakładów poniesionych na nieruchomościach inwestycyjnych	0	0	0
C.5	Udział w zysku/stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności	0	0	0
C.6	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	0	0	0
C.7	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	0	0	0
D	Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (A+B+C)	8 042	6 427	11 447
E	Przychody finansowe z działalności operacyjnej	160	526	639
F	Koszty finansowe z działalności operacyjnej	-839	-1 308	-973
G	Zysk/(strata) przed opodatkowaniem (D+E+F+G)	7 363	5 645	11 113

H	Podatek dochodowy	-746	-461	-2 499
H.1	- Bieżący podatek dochodowy	-746	-740	-2 499
H.2	- Odroczonego podatku dochodowego	0	279	0
I	Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej (G+H)	6 617	5 184	8 614
	Działalność zaniechana:	0	0	0
J	Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej	0	0	0
K	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES (I+J)	6 617	5 184	8 614
L	Udziały niesprawujące kontroli	-34	-54	-7
M	Zysk(strata) za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki (K-L)	6 651	5 238	8 621

Pozostałe całkowite dochody:			
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku			
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0
Udział w pozostałym zysku całkowitym jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Podatek odroczonego	0	0	0
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach			
Wycena instrumentów	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0
Podatek odroczonego	0	0	0
Inne składniki całkowitego dochodu (netto)	0	0	0
Całkowity dochód okresu sprawozdawczego	6 651	5 238	8 621

Zysk/(strata) za okres przypadająca na:	6 617	5 184	8 614
- właścicieli jednostki dominującej	6 651	5 238	8 621
- udziałowców niesprawujących kontroli	-34	-54	-7

Zysk/(strata) całkowita przypadająca na:	6 617	5 184	8 614
- właścicieli jednostki dominującej	6 651	5 238	8 621
- udziałowców niesprawujących kontroli	-34	-54	-7

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy	Udziały niesprawujące kontroli
Stan na 01.01.2012	29 400	0	3 662	0	261	3 732	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	-107	0
Stan na 01.01.2012	29 400	0	3 662	0	261	3 625	0
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	6 651	0
a) zwiększenie z tytułu	0	0	2 794	0	800	740	-117
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	2 794	0	800	681	0
- zakup udziałów Mail-Box	0	0	0	0	0	0	-117
- inne	0	0	0	0	0	59	0
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	-4 275	0
- inne	0	0	0	0	0	-4 275	0
Stan na 30.09.2012	29 400	0	6 456	0	1 061	6 741	-117

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy	Udziały niesprawujące kontroli
Stan na 01.01.2012	29 400	0	3 662	0	261	3 732	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	-459	0
Stan na 01.01.2012	29 400	0	3 662	0	261	3 273	0
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	5 238	0
a) zwiększenie z tytułu	0	0	2 793	0	800	740	-137
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	2 793	0	800	681	0
- zakup udziałów Mail-Box	0	0	0	0	0	0	-137
- inne	0	0	0	0	0	59	0
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	-4 275	0
- inne	0	0	0	0	0	-4 275	0
Stan na 31.12.2012	29 400	0	6 455	0	1 061	4 976	-137

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy	Udziały niesprawujące kontroli
Stan na 01.01.2013	29 400	0	6 455	0	1 061	4 976	-137
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2013	29 400	0	6 455	0	1 061	4 976	-137
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	8 621	0
a) zwiększenie z tytułu	0	0	4 329	0	200	543	-7
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	4 871	0	200	0	0
- udział kapitału mniejszości w wyniku Mail-Box za trzy kwartały 2013	0	0	0	0	0	0	-7
- inne	0	0	-542	0	0	543	0
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	-5 071	0
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	-5 071	0
Stan na 30.09.2013	29 400	0	10 784	0	1 261	9 069	-144

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2013 - 30.09.2013		01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 30.09.2013
Lp.	Tytuł			
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 363	5 645	11 113
II	Korekty razem	-4 576	2 430	-7 719
1	Amortyzacja	5 038	7 174	3 000
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
3	(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
4	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	-15	0
5	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	28	452	421
6	Inne zyski/straty z inwestycji	-38	-36	0
7	Zmiana stanu rezerw	0	0	0
8	Zmiana stanu zapasów	34	0	0
9	Zmiana stanu należności	305	-19 079	-14 683
10	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-7 220	14 723	5 441
11	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 894	316	-1 318
12	Inne korekty	-78	-217	13
13	Zapłacony podatek dochodowy	-751	-888	-593
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	2 787	8 075	3 394
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
1	Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-6 192	-13 192	-4 634
2	Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości	0	0	0
3	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
4	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	-25	-30	0
5	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	0	-39	0
6	Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0	0
7	Udzielenie i spłata pożyczek	0	-2 844	-1 200
8	Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	17	17	-575
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-6 200	-16 088	-6 409
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2	Zaciągnięte/spłacone kredyty i pożyczki	2 614	6 412	5 297
3	Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	0	-200	0
4	Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
5	Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	-191	-100	-65
6	Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	0	-549	-412
7	Inne wpływy/wydatki finansowe	0	15	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 423	5 578	4 820
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	-990	-2 435	1 805
E	Środki pieniężne na początek okresu	7 532	7 532	5 097
F	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	6 542	5 097	6 902

DODATKOWE WYBRANE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ PORTFELA INWESTYCYJNEGO	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2012 r.	0	0	0	36	0	794	830
a. Zwiększenia (z tytułu)	26	0	0	0	0	0	26
- zakup (Mail-Box Sp. z o.o)	26	0	0	0	0	0	26
- wycena / naliczenie odsetek	0	0	0	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-26	0	0	0	0	0	-26
- sprzedaż/zapłata	0	0	0	0	0	0	0
- wycena / zapłata odsetek	0	0	0	0	0	0	0
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
- korekty konsolidacyjne	-26	0	0	0	0	0	-26
Wartość na dzień 30.09.2012	0	0	0	36	0	794	830

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ PORTFELA INWESTYCYJNEGO	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2013 r.	0	0	0	36	0	201	237
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	593	593
- objęcie weksli od CCPL oraz Black Cherry	0	0	0	0	0	593	593
- wycena / naliczenie odsetek	0	0	0	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż/zapłata	0	0	0	0	0	0	0
- wycena / zapłata odsetek	0	0	0	0	0	0	0
- utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
- korekty konsolidacyjne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość na dzień 30.09.2013	0	0	0	36	0	794	830

2. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	30.09.2013	30.09.2012
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 568	3 651
- na rachunkach bieżących	233	717
- depozyty terminowe	3 335	2 934
b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	0	2 236
c) środki pieniężne w kasie	338	327
d) weksle i inne środki pieniężne	2 996	328
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	6 902	6 542

3. Pozostałe aktywa

SPECYFIKACJA ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	30.09.2013	30.09.2012
Ubezpieczenia majątkowe	66	27
dyskonto weksli	295	0
Zakupione usługi	4 897	4 784
Pozostałe	0	50
Korekty konsolidacyjne	-301	0
Rozliczenia międzyokresowe, razem	4 957	4 861

SPECYFIKACJA AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.09.2013	30.09.2012
Naliczone i niezapłacone odsetki	0	0
Rezerwy kosztowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze)	0	0
Strata podatkowa z ubiegłych lat / roku bieżącego	0	0
Nabycie kontroli nad jednostkami zależnymi	0	0
Niewypłacone wynagrodzenie i ZUS	0	0
Koszty/przychody rozliczane w czasie	0	0
Pozostałe	277	22
Stan na dzień bilansowy	277	22

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.09.2013	30.09.2012
Stan na początek okresu	277	22
a) Zwiększenia (z tytułu)	0	0
- naliczone odsetki	0	0
- niewypłacone wynagrodzenie i ZUS	0	0
- koszty rozliczane w czasie	0	0
- różnice kursowe	0	0
- pozostałe	0	0
b) Zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- naliczone odsetki zapłacone	0	0
- utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	0	0
- wypłacone wynagrodzenie i ZUS	0	0
- koszty rozliczane w czasie	0	0
- pozostałe	0	0
Stan na dzień bilansowy	277	22

4. Zapasy

ZAPASY	30.09.2013	30.09.2012
Materiały i towary	0	0
Produkcja w toku	0	0
Wyroby gotowe	0	0
Razem	0	0
Odpisy aktualizujące	0	0
Zapasy, razem	0	0

5. Pożyczki udzielone

RAZEM POŻYCZKI UDZIELONE POCZĄTEK OKRESU	30.09.2013	30.09.2012
Pożyczki udzielone brutto na początek okresu (kapitał i odsetki)	6 298	2 800
a) zwiększenia (z tytułu)	12 467	19 037
- udzielenie nowych pożyczek	12 270	18 943
- naliczenie odsetek	197	94
- pozostałe zmiany	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-6 656	-18 697
- spłata kapitału pożyczek	-6 656	-18 553
- spłata odsetek	0	-144
- pozostałe zmiany	0	0
Pożyczki udzielone brutto na dzień bilansowy (kapitał i odsetki)	12 109	3 140
c) odpisy aktualizujące wartość pożyczek	0	0
d) korekty konsolidacyjne	-7 884	-3 140
Pożyczki udzielone netto na dzień bilansowy (kapitał i odsetki)	4 225	0

STRUKTURA WALUTOWA UDZIELONYCH POŻYCZEK NA 30.09.2013	jednostkom powiązanym	pozostałym jednostkom
PLN	7 884	4 225
EURO	0	0
USD	0	0
FUNT BRYTYJSKI	0	0
Pożyczki (kapitał i odsetki) netto, razem	7 884	4 225

STRUKTURA WALUTOWA UDZIELONYCH POŻYCZEK NA 30.09.2012	jednostkom powiązanym	pozostałym jednostkom
PLN	3 140	0
EURO	0	0
USD	0	0
FUNT BRYTYJSKI	0	0
Pożyczki (kapitał i odsetki) netto, razem	3 140	0

6. Rezerwy

SPECYFIKACJA REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.09.2013	30.09.2012
Wycena bilansowa aktywów	0	0
Naliczone i nieotrzymane odsetki	0	0
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	0	0
Koszty rozliczane w czasie	0	0
Rozliczenie zysku lat ubiegłych związane z korektą błędu podstawowego	526	0
Pozostałe	0	25
Stan na dzień bilansowy	526	25

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.09.2013	30.09.2012
Stan na początek okresu	526	25
a) Zwiększenia (z tytułu)	0	0
- wycena bilansowa aktywów	0	0
- naliczone odsetki	0	0
- przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0
- koszty rozliczane w czasie	0	0
- pozostałe	0	0
b) Zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- wycena bilansowa aktywów - odwrócenie wyceny	0	0
- przyspieszona amortyzacja podatkowa	0	0
- wycena nieruchomości inwestycyjnej	0	0
- koszty rozliczane w czasie	0	0
- pozostałe	0	0
Stan na dzień bilansowy	526	25

REZERWY DŁUGOTERMINOWE	30.09.2013	30.09.2012
Rezerwa na świadczenia emerytalne	0	0
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0
Pozostałe	0	0
Rezerwy długoterminowe, razem	0	0

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.09.2013	30.09.2012
Rezerwa na świadczenia emerytalne	0	0
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe i premie	0	0
Pozostałe	0	0
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe, razem	0	0

7. Kredyty i pożyczki otrzymane

KREDYTY I POŻYCZKI	30.09.2013	30.09.2012
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	4 792	3 633
Pożyczki	0	0
Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem	4 792	3 633
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	14 462	6 535
Pożyczki	1 171	1 108
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem	15 633	7 643

8. Pozostałe zobowiązania

INNE PASYWA DŁUGOTERMINOWE	30.09.2013	30.09.2012
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	116	127
- zobowiązania budżetowe (z wyjątkiem PDOP)	0	0
- zobowiązania wobec pracowników	0	0
- zobowiązania inwestycyjne	0	0
- pozostałe	0	0

Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem	116	127
---	------------	------------

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.09.2013	30.09.2012
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	119	120
- zobowiązania z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP)	4 174	4 550
- zobowiązania wobec pracowników	0	0
- pozostałe	817	790
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	5 110	5 460

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ	30.09.2013	30.09.2012
a) do 1 roku	119	120
b) powyżej 1 roku do 5 lat	116	127
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	235	247

STRUKTURA WALUTOWA POZOSTAŁYCH PASYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH ORAZ INNYCH PASYWÓW NA 30.09.2013	30.09.2013	30.09.2012
PLN	116	127
EURO	0	0
USD	0	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	116	127

STRUKTURA WALUTOWA POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH ORAZ INNYCH PASYWÓW NA 30.09.2013	30.09.2013	30.09.2012
PLN	5 110	5 460
EURO	0	0
USD	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 110	5 460

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI OPERACYJNE	30.09.2013	30.09.2012
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	65	38
Zysk na sprzedaży wierzytelności	0	0
Wystawione noty obciążeniowe	8	0
Ubezpieczenia majątkowe	0	0
Otrzymane dotacje	43	0
Spisane należności nieściągalne	7	18
Wypłacone odszkodowania	3	0
Kary umowne	864	0
Pozostałe	178	41
Korekty konsolidacyjne	0	-5
Pozostałe przychody i zyski operacyjne, razem	1168	92

POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY OPERACYJNE	30.09.2013	30.09.2012
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Darowizny	-2	0
Koszty podlegające refakturowaniu	0	0

Koszt własny skradzionego auta	0	0
Spisane należności nieściągalne	0	-157
Naliczony odpis amortyzacji firmy Cool47	-71	-71
Pozostałe	-13	-36
Korekty konsolidacyjne	71	72
Pozostałe koszty i straty operacyjne, razem	-15	-192

10. Przychody i koszty finansowe

Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	30.09.2013	30.09.2012
Dywidendy	2 350	900
Odsetki od udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym	197	96
Pozostałe odsetki od jednostek powiązanych	30	0
Odsetki od nabytych dłużnych papierów wartościowych	0	0
Pozostałe przychody	0	0
Korekty konsolidacyjne	-2 577	-996
Razem	0	0

Pozostałe koszty i straty z inwestycji	30.09.2013	30.09.2012
Prowizje i odsetki	0	0
Odsetki od jednostek powiązanych	-227	-96
Pozostałe koszty	0	0
Korekty konsolidacyjne	227	96
Razem	0	0

Przychody finansowe	30.09.2013	30.09.2012
Odsetki	136	87
Pozostałe przychody finansowe z pozostałej działalności	435	73
Różnice kursowe	68	0
Korekty konsolidacyjne	0	0
Przychody finansowe	639	160

Koszty finansowe	30.09.2013	30.09.2012
Odsetki	-790	-419
Pozostałe koszty finansowe	-73	-141
Różnice kursowe	-110	-279
Korekty konsolidacyjne	0	0
Koszty finansowe	-973	-839

Pozycja Sprawozdania z Sytuacji Finansowej TPH		TPH S.A.	E-Telko Sp. z o.o.	Tele - Polska Sp. z o.o.	Teltraffic Sp. z o.o.	DID Sp. z o.o.	Mail-Box Sp. z o.o.	Polska Energia Pro Sp. z o.o.	Razem
AKTYWA									
B.2	Należności handlowe	9	20 263	2 063	165	4 433	83	0	27 016
B.5.3	Udzielone pożyczki	7 884	0	0	0	0	0	0	7 884
B.4	Pozostałe należności	6	6 427	103	0	150	0	1 041	7 727
ZOBOWIĄZANIA									
H.1	Zobowiązania handlowe	48	6 350	5 679	13 574	1 361	0	4	27 016
H.5	Kredyty i pożyczki	0	2 000	100	5 373	0	85	326	7 884
H.3	Pozostałe zobowiązania	7 721	0	0	0	0	0	6	7 727
PRZYCHODY									
A.1	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0	0	0	0	0
A.2	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	450	66 858	2 185	170	17 177	0	0	86 840
A.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
KOSZTY									
B.1.1.	Zużycie materiałów i energii	0	-2	-1	0	-4	0	-8	-15
B.1.2.	Usługi obce	-95	-19 474	-14 518	-50 218	-2 447	0	-73	-86 825
B.1.4.	Pozostałe koszty i straty operacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0

30.09.2013		
Rozrachunki pomiędzy Emitentem a pozostałymi jednostkami powiązanymi (w tys. pln)		
Jednostki powiązane	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe
Green S.A.	2 760	0
Green S.A.	0	31
TWT Sp. z o.o.	281	0
Bernhard Friedl	5	0
Erlizima Investments Limited	0	5
TP Data Center S.A.	7	0
Jednostki powiązane	udzielone pożyczki	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek
Green S.A.	2 761	0
Brinando Investments Limited	1 464	0
Jednostki powiązane	Przychody netto	Koszty netto
Green S.A.	0	153
Everybody Millenium Sp. z o.o.	0	2
Omega VII Sp. z o.o.	2	0

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej w pozostałych jednostkach powiązanych (w tys. zł)	30.09.2013
Wynagrodzenie Zarządu	0
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	0
- EBC Solicitors Arkadiusz Stryja Sp. k.	0
- Kancelaria Adwokacka Osiński, Stryja Sp. k.	0

Wynagrodzenia Zarządu, osób zarządzających oraz Rady Nadzorczej (w tys zł):

Wyszczególnienie	30.09.2013
Bernhard Friedl	0
Mark Montoya	196
Bartłomiej Gajecki	19
Piotr Wiśniewski	0
Leszek Wiśniewski	0
Marcin L. Wróbel	0
Arkadiusz Stryja	0
Adam Osiński	0
EBC Solicitors Arkadiusz Stryja Spółka komandytowa	0

W Dokumencie Podsumowującym dokonuje się następujących zmian:

W pkt. B4a

Było:

Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na emitenta oraz na branżę, w których emitent prowadzi działalność.

Po 2 kwartałach 2013 Grupa Kapitałowa zanotowała w stosunku do analogicznego okresu 2012 roku, wyższe przychody ze sprzedaży, znaczący wzrost rentowności, wzrost poziom zysku operacyjnego jak i zysku netto. Wzrost poziomu sprzedaży w 2 kwartałach 2013 roku Grupa w porównaniu do analogicznego okresu w 2012 roku wyniósł 0,4%, głównie za sprawą wzrostu sprzedaży na rzecz klientów indywidualnych oraz biznesowych pozyskiwanych przez spółki TelePolska Sp. z o.o. i DID Sp. z o.o., przy jednoczesnym spadku wolumenu przychodów od operatorów hurtowych. Zdecydowanie rośnie marżowość działalności operacyjnej, która po 2 kwartałach 2013 roku wzrosła o 107% w stosunku do 2 kwartałów 2012 roku. Grupa poczynawszy od 2011 roku zaczęła intensywnie korzystać z finansowania zewnętrznego, co przełożyło się na wysoki poziom kosztów finansowych, które w 2012 roku wyniosły 1.308 tys. zł i były o 324% wyższe od kosztów finansowych poniesionych w 2011 roku. Tendencja wzrostu kosztów finansowych będzie nadal utrzymana. Zysk brutto w 2 kwartałach 2013 roku był na wysokim poziomie (9.356 tys. zł), wyższym o 124% od zysku brutto odnotowanego w analogicznym okresie w 2012 roku. Zysk netto za 2 kwartały 2013 roku wyniósł 7.332 tys. zł i był wyższy o 112% od zysku netto za 2 kwartały 2012 roku.

Tendencje rynkowe mające wpływ na branżę Emitenta i jego Grupy Kapitałowej to przede wszystkim:

- Większa dostępność usług telekomunikacyjnych dla abonentów
- Systematyczny wzrost ilości transmitowanych danych
- Postępująca pakietyzacja usług telekomunikacyjnych
- Większa łatwość (i skłonność) abonentów do zmiany operatora
- Postępująca obniżka cen za usługi telekomunikacyjne, w tym obniżki MTR

Grupa Emitenta konsekwentnie realizuje swoją strategię poprzez dalszy rozwój działalności w sektorze detalicznym, prowadząc aktywną politykę pozyskiwania klientów indywidualnych, głównie poprzez ich przejmowanie od konkurentów takich jak TP SA, Netia SA, Dialog SA. oraz klientów biznesowych zarówno z sektora publicznego, jak i prywatnego. Grupa Emitenta stara się także poprzez swoje działania zwiększać bazę resellerów oraz terminować coraz większy wolumen ruchu hurtowego od aktualnych oraz nowych kontrahentów.

Jest:

Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na emitenta oraz na branżę, w których emitent prowadzi działalność.

Po 3 kwartałach 2013 Grupa Kapitałowa zanotowała w stosunku do analogicznego okresu 2012 roku, wyższe przychody ze sprzedaży, znaczący wzrost rentowności, wzrost poziom zysku operacyjnego jak i zysku netto. Wzrost poziomu sprzedaży w 3 kwartałach 2013 roku Grupa w porównaniu do analogicznego okresu w 2012 roku wyniósł 2,8%, głównie za sprawą wzrostu sprzedaży na rzecz klientów indywidualnych oraz biznesowych pozyskiwanych przez spółki TelePolska Sp. z o.o. i DID Sp. z o.o., przy jednoczesnym spadku wolumenu przychodów od operatorów hurtowych. Zdecydowanie rośnie marżowość działalności operacyjnej, która po 3 kwartałach 2013 roku wzrosła o 42% w stosunku do 3 kwartałów 2012 roku. Grupa poczynawszy od 2011 roku zaczęła intensywnie korzystać z finansowania zewnętrznego, co przełożyło się na wysoki poziom kosztów finansowych, które w 2012 roku wyniosły 1.308 tys. zł i były o 324% wyższe od kosztów finansowych poniesionych w 2011 roku. Po 3 kwartałach 2013 roku koszty finansowe wyniosły 973 tys. zł, z czego odsetki od pożyczek i kredytów stanowiły kwotę 790 tys. zł. W analogiczny, okresie roku 2012 koszty finansowe wyniosły 839 tys. zł, w tym koszty odsetek 419 tys. zł. Tendencja wzrostu kosztów finansowych będzie nadal utrzymana. Zysk brutto po 3 kwartałach 2013 roku był na wysokim poziomie (11.113 tys. zł), wyższym o 51% od zysku brutto odnotowanego w analogicznym okresie w 2012 roku. Zysk netto za 3 kwartały 2013 roku wyniósł 8.621 tys. zł i był wyższy o 29,6% od zysku netto za 3 kwartały 2012 roku.

Tendencje rynkowe mające wpływ na branżę Emitenta i jego Grupy Kapitałowej to przede wszystkim:

- Większa dostępność usług telekomunikacyjnych dla abonentów
- Systematyczny wzrost ilości transmitowanych danych
- Postępująca pakietyzacja usług telekomunikacyjnych
- Większa łatwość (i skłonność) abonentów do zmiany operatora
- Postępująca obniżka cen za usługi telekomunikacyjne, w tym obniżki MTR

Grupa Emitenta konsekwentnie realizuje swoją strategię poprzez dalszy rozwój działalności w sektorze detalicznym, prowadząc aktywną politykę pozyskiwania klientów indywidualnych, głównie poprzez ich przejmowanie od konkurentów takich jak TP SA, Netia SA, Dialog SA. oraz klientów biznesowych zarówno z sektora publicznego, jak i prywatnego. Grupa Emitenta stara się także poprzez swoje działania zwiększać bazę resellerów oraz terminować coraz większy wolumen ruchu hurtowego od aktualnych oraz nowych kontrahentów.

W pkt. B7

Było:

Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.

Należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszym historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu.

Wybrane, najważniejsze, historyczne informacje finansowe dotyczące Grupy Emitenta

<i>Dane w tys. zł</i>	01.01.2013 – 30.06.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Przychody i zyski operacyjne	104 572	210 834	104 131	156 207	152 151
Koszty i straty operacyjne	-95 154	-204 404	-99 592	-153 239	-148 050
Przychody i koszty z działalności inwestycyjnej	0	-3	0	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 418	6 427	4 539	2 968	4 101
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 356	5 645	4 171	3 492	4 196
Zysk (strata) za okres przypadający na akcjonariuszy	7 332	5 238	3 455	2 805	3 508
Aktywa trwałe	33 560	30 686	26 460	24 074	25 924
Aktywa obrotowe	83 981	71 318	67 562	49 386	38 218
Pożyczki udzielone długoterminowe	0	0	0	0	0
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	3 934	3 024	0	0	0
Należności długoterminowe	0	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	67 634	58 202	59 458	37 982	31 610
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 290	5 097	3 276	7 532	6 222
Kapitał własny	49 225	41 892	40 568	37 055	34 250
Zobowiązania długoterminowe	5 859	1 756	152	152	410
Zobowiązania krótkoterminowe	62 601	58 493	53 415	36 253	29 482
Rezerwy długoterminowe	0	0	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	0	0	0	0	0

(...)

Jest:

Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.

Należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszym historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu.

Wybrane, najważniejsze, historyczne informacje finansowe dotyczące Grupy Emitenta

Dane w tys. zł	01.01.2013-30.09.2013	01.01.2013-30.06.2013	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2012-30.09.2012	01.01.2012-30.06.2012	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Przychody i zyski operacyjne	163 314	104 572	210 834	158 921	104 131	156 207	152 151
Koszty i straty operacyjne	-151 867	-95 154	-204 404	-150 879	-99 592	-153 239	-148 050
Przychody i koszty z działalności inwestycyjnej	0	0	-3	0	0	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 447	9 418	6 427	8 042	4 539	2 968	4 101
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 113	9 356	5 645	7 363	4 171	3 492	4 196
Zysk (strata) za okres przypadający na akcjonariuszy	8 621	7 332	5 238	6 651	3 455	2 805	3 508
Aktywa trwałe	33 139	33 560	30 686	26 539	26 460	24 074	25 924
Aktywa obrotowe	89 074	83 981	71 318	71 241	67 562	49 386	38 218
Pożyczki udzielone długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	4 225	3 934	3 024	0	0	0	0
Należności długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	72 160	67 634	58 202	59 838	59 458	37 982	31 610
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 902	7 290	5 097	6 542	3 276	7 532	6 222
Kapitał własny	50 514	49 225	41 892	43 658	40 568	37 055	34 250
Zobowiązania długoterminowe	5 434	5 859	1 756	3 785	152	152	410
Zobowiązania krótkoterminowe	66 409	62 601	58 493	50 454	53 415	36 253	29 482
Rezerwy długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0	0

(...)

Po 3 kwartałach 2013 roku Grupa uzyskała poziom sprzedaży wyższy o 2,8% od sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego. Nadal rośnie sprzedaż na rzecz klientów detalicznych (indywidualnych i biznesowych), a spada sprzedaż na rzecz hurtowych operatorów telekomunikacyjnych. Marżowość działalności operacyjnej, która

po 3 kwartałach 2013 roku wyniosła 11.447 tys. zł, w porównaniu do 8.042 tys. zł po 3 kwartałach 2012 roku, wzrosła o ponad 42%. Sytuacja taka wynika z faktu znacznie niższej amortyzacji oraz niższych kosztów usług obcych w okresie w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego. Saldo działalności finansowej za 3 kwartały 2013 roku było ujemne i wyniosło 334 tys. zł, co w porównaniu do ujemnego salda o wartości 679 ty. zł za 3 kwartały 2012 roku stanowi znacząca poprawę. Przyczyną niskiego ujemnego salda na działalności finansowej za 3 kwartały 2013 roku były wysokie przychody finansowe (w kwocie 639 tys. zł), które wynikały głównie z odsetek oraz pozostałych przychodów finansowych z pozostałej działalności. Zysk brutto za 3 kwartały 2013 roku osiągnął wartość 11.113 tys. zł i był wyższy o ponad 50% od zysku brutto za 3 kwartały 2012. Zysk netto za 3 kwartały 2013 roku wyniósł 8.621 tys. zł i był wyższy o prawie 30% od zysku netto za 3 kwartały 2012.

.....
Bartłomiej Gajecki

Prokurent

.....
Mark Montoya

Członek Zarządu