RAPORT ROCZNY JEDNOSTKOWY
TELESTRADA S.A.

ROK 2018
31 maja 2019

SPÓŁKA NOTOWANA NA NEW/ CONNECT

Spis zawartości

- Pismo Zarządu do Akcjonariuszy
- Wybrane dane finansowe
- Roczne Sprawozdanie finansowe za 2018 rok
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej
- Oświadczenia Zarządu
- Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania Rocznego Sprawozdania finansowego za 2018 rok
- Oświadczenie dotyczące zakresu stosowania zasad ładu korporacyjnego

Dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie obejmują wyłącznie spółkę Telestrada S.A., która jest podmiotem dominującym grupy kapitałowej. Dane finansowe dotyczące Spółki i podmiotów zależnych ujęto w skonsolidowanym raporcie rocznym.

Telestrada GT

PISMO ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Drodzy Akcjonariusze!

Kierujemy do Państwa coroczny list z podsumowaniem działalności Waszej Spółki w roku 2018. Z przyjemnością informujemy o dokonaniach Spółki i jej perspektywach na lata następne.

Rok 2018 był kolejnym rekordowym pod względem zysku netto, który przekroczył 10 mln złotych. Mimo nieznacznie mniejszych przychodów udało się zwiększyć zysk operacyjny. Firma rozwijała kilka segmentów działalności intensywnie inwestując w przyszłość.

Z końcem grudnia 2017 r Spółka przeniosła się do nowej siedziby – własnego budynku biurowego przy Alei Krakowskiej w Warszawie. Nowa, większa przestrzeń została bardzo pozytywnie odebrana zarówno przez pracowników jak i akcjonariuszy, którzy mieli okazję odwiedzić nas osobiście. Otwarty układ siedziby, z dedykowanymi przestrzeniami inspirującymi do wymiany informacji i sprzyjającymi integracji bardzo dobrze wpłynął na atmosferę pracy i kreatywność zespołu. Stwarza także elastyczne możliwości rozwojowe. Będąc spółką usługową zdajemy sobie sprawę z tego, że ludzie są podstawową wartością dodaną naszej Firmy.

Struktura Firmy – Firma dwóch tendencji

Analizując działania Telestrady warto zwrócić uwagę na dwie panujące w Spółce przeciwstawne tendencje. Prezentowany, dla części akcjonariuszy niepokojący, spadek przychodów w skali całej grupy kapitałowej jest wynikiem podążania różnych segmentów usług, którymi zajmuje się Telestrada różnymi drogami. Skokowy wzrost przychodów kilka lat temu wynikający z zakupu NOM Sp. z o.o. był efektem jednorazowym o pozytywnym wpływie na finanse firmy i wielkość bazy klienckiej. Po spłacie kredytu zaciągniętego na zakup pozostał trwały efekt dodatkowej marży telekomunikacyjnej. Zamierzonym i przewidzianym podczas przejęcia NOM Sp. z o.o. efektem jest jednak spadek liczby odbiorców indywidualnych usług telefonii stacjonarnej. Tendencji tej nie można zapobiec i związana jest z jednej strony z rezygnacją części klientów z telefonu domowego a z drugiej niestety fizycznym starzeniem się odbiorców tych usług i znaczącą ilością zgonów. Ta część przychodów podlega trwałemu spadkowi.

Z drugiej strony Spółka bardzo dynamicznie rozwija sprzedaż usług komórkowych, dociera coraz szerzej do małego biznesu i odbiorców publicznoprawnych, zwiększa przychody z usług inteligentnych i z zakładów karnych. Inwestujemy też w usługi luźno związane z telekomunikacją tworząc nowe aplikacje komunikacyjne. Rozbudowujemy sieć hurtowych powiązań biznesowych. Na tych działaniach budujemy przyszłość. Każdy z powyższych

segmentów jest indywidualnie rentowny co najmniej na poziomie operacyjnym i mógłby stanowić odrębną, samodzielną, solidnie rosnącą firmę.

Działania roku 2018

Podstawowym wyzwaniem roku 2018 było zbudowanie efektywnych metod sprzedaży komórkowych usług detalicznych przez kanały elektroniczne. Zbudowana od podstaw marka LajtMobile zyskała na popularności i rozpoznawalności. Pozyskane zaufanie klientów zaczyna procentować zwiększoną sprzedażą przy stosunkowo niskich nakładach marketingowych. Na bazie zyskanych doświadczeń budowana będzie elektroniczna sprzedaż innych produktów – aplikacji komunikacyjnych skierowanych do małego biznesu.

Spółka kontynuując komunikowaną w latach poprzednich strategię rozwija pięć głównych obszarów działalności, na których budowała przychody i zyski w roku 2018 i będzie je budowała w latach kolejnych. Są to:

- Usługi detaliczne komórkowe

  rozwijane zarówno w sprzedaży terenowej bezpośredniej jak poprzez sieć internet z założeniem zwiększania wolumenu sprzedaży i budowania ilościowej bazy abonenckiej

- Usługi telekomunikacyjne standardowe dla firm komercyjnych i instytucji publicznych

  rozwijane w sprzedaży terenowej bezpośredniej w Dziale Sprzedaży Bezpośredniej Biznesowej, poprzez Dział Klientów Instytucjonalnych, poprzez Dział Klientów Strategicznych a także w ramach dosprzedaży usług przez Dział Business Integrated Solutions

- Usługi hurtowe dla innych operatorów

  rozwijane w spółce NOM Sp. z o.o.

- Usługi dla zakładów karnych

  rozwijane przez Dział Klientów Strategicznych

- Zaawansowane usługi aplikacji biznesowych, komunikacji głosowej, elektronicznej i sieciowej

  rozwijane przez Dział Business Integrated Solutions

W roku 2018 powołaliśmy do życia nowy wydział – Software House Telestrada. Jego zadaniem jest zarówno wsparcie informatyczne procesów, które dzieją się w firmie jak i tworzenie nowych aplikacji komunikacyjnych dla klientów biznesowych.

Zgodnie z zamierzeniami Zarządu powyższe segmenty działalności, z dalszym podziałem na działy, które odpowiadają za ich realizację, są w dużym stopniu niezależne od siebie. Każdy dział Firmy podlega odrębnemu rozliczeniu finansowemu dzięki czemu możliwa jest identyfikacja przychodów, kosztów i tendencji rozwojowej każdego segmentu osobno. Ułatwia to zarządzanie strategiczne i pozwala na precyzyjne wyodrębnianie strumieni zysków i inwestycji. Buduje także odpowiedzialność managerów zespołów. W przypadku potencjalnej negatywnej tendencji w jednym z obszarów lub nawet w skrajnym wypadku utraty całego segmentu, pozostałe pozostają chronione. Budowanie strategii na pięciu segmentach pozwala na maksymalizację bezpieczeństwa rozwojowego Firmy.

Zarząd zmierza do zapewnienia z jednej strony stabilnych przepływów finansowych generowanych przez usługi tradycyjne lecz również do rozwoju Firmy w stronę zaawansowanych usług komunikacyjnych i w tym celu podejmuje działania mające na celu wdrożenie usług typu SAAS (software as a service). Zauważamy popyt w skali europejskiej i światowej na takie usługi, wzmacniany deficytem siły roboczej. Celem strategicznym jest zaoferowanie usług inteligentnych, z sukcesem dotąd wdrażanych u dużych klientów biznesowych w modelu „szytym na miarę" w Polsce, jako usług wystandaryzowanych poprzez sieć na terenie Europy i świata.

Oprócz standardowych usług detalicznych Telestrada świadczy też usługi niszowe. Zaliczamy do nich rosnący dynamicznie segment przedpłaconych usług WhitePhone, skierowanych do pensjonariuszy zakładów karnych. Realizujemy konsekwentnie strategię dostarczania usług infrastrukturalnych w postaci budek telefonicznych na karty odpowiadając na zdiagnozowaną potrzebę jednostek penitencjarnych w zakresie zapewnienia osadzonym częstego kontaktu telefonicznego z rodzinami. Zwiększenie liczby obsługiwanych zakładów dało wymierne efekty i solidny wzrost sprzedaży.

Tradycyjną domeną Telestrady pozostają usługi inteligentne, świadczone dla dużych firm. Naszym zamiarem jest dalszy ich rozwój i uzyskiwanie przewagi technologicznej w tym zakresie.

W roku 2018 nastąpił dalszy rozwój zrestrukturyzowanej spółki zależnej, która działała na rynku hurtowym – Niezależnego Operatora Międzystrefowego. Efektem jasno sprecyzowanej strategii i postawionych zadań było dalsze zwiększenie wolumenu obsługiwanego ruchu telekomunikacyjnego o ponad 8%. Spółka ta wypracowała też liczący się w skali grupy wynik finansowy i zbudowała relacje z kilkoma nowymi partnerami.

Plany na rok 2019

Plany na rok 2019 w dużej mierze stanowią odzwierciedlenie planów jakie Zarząd deklarował na rok 2018. Konsekwencja realizacji wytyczonych kierunków w ocenie Zarządu przynosi pozytywne rezultaty.

Na rok 2019 Spółka zakłada ciągły rozwój w kilku kierunkach wskazanych w pięciu segmentach strategicznych.

W zakresie usług detalicznych bazą finansową Spółki będą nadal dotychczasowi klienci. Baza będzie w sposób konsekwentny odświeżana poprzez pozyskiwanie nowych klientów.

W segmencie detalicznym główny nacisk kładziony będzie nadal na sprzedaż telefonii komórkowej, która ma stanowić większość przychodów z działalności Spółki na rynku klienta indywidualnego.

W całej grupie zostanie nadal utrzymamy nacisk na sprzedaż usług infolinii i usług inteligentnych sieciowych (internetowo-telekomunikacyjnych) wraz z bogatymi usługami towarzyszącymi jako narzędzia dbałości firm o kontakty z klientami.

Jednocześnie Spółka będzie nadal uczestniczyła w przetargach publicznych, które są źródłem kontraktów długoterminowych i referencją dla działań firmy na polu biznesowym. Sprzedaż będzie bardzo silnie kierunkowana w stronę tzw. „dobrych płatników" – urzędów, szkół itp. korzystając z referencji klientów poprzetargowych.

Spółka będzie rozwijała również opisywany wyżej segment kart przedpłaconych i usług skierowanych do zakładów karnych. Mimo negatywnej konotacji związanej z tym rynkiem widać wyraźną potrzebę kontaktu osadzonych z rodzinami. Potrzeba ta artykułowana jest również przez wychowawców i dyrektorów zakładów karnych a umożliwienie kontaktu telefonicznego z najbliższymi niejednokrotnie usprawnia proces resocjalizacji. Jednocześnie warto zwrócić uwagę na wielkość rynku – w Polsce w zakładach karnych przebywa około 100.000 osadzonych. Sukces wdrożenia usług tego rodzaju w około 40 zakładach karnych i zebrane tam doświadczenia zachęcają do kontynuowania rozwoju tego segmentu biznesowego. Pod kątem zakładów karnych budujemy również nowe funkcjonalności telefonów ułatwiające pracę pracownikom służby więziennej.

Kontynuowany będzie rozwój działalności hurtowej i wymiany ruchu międzyoperatorskiego. Działalność tą prowadzić będzie nadal Infotel Service Sp. z o.o. wraz ze swoją spółką zależną – NOM Sp. z o.o. Spodziewamy się podpisania kolejnych umów o połączeniu sieci, rozbudowy zasobów i dalszego zwiększenia wymiany ruchu.

W ramach realizacji celu strategicznego wejścia w segment usług SAAS Spółka będzie kładła nacisk na stworzenie aplikacji umożliwiających realizację takich usług na rynku europejskim i światowym. Nie spodziewamy się znaczących przychodów z tego tytułu w roku 2019 lecz poświęcimy ten rok na rozwój aplikacji, budowę zespołu Software House i wdrożenie u

klientów pierwszych rozwiązań informatycznych i webowych, które staną się bazą do wyjścia z nowymi usługami na rynek, również poza Polską.

Strategicznym celem spółki pozostaje przeniesienie notowań na rynek główny GPW. Nie jest to jednak celem samym w sobie. Kapitalizacja Spółki zależy w dużej mierze od koniunktury giełdowej, na którą Zarząd nie ma wpływu.

Plany dywidendowe/skupu akcji własnych

Spółka na koniec roku dysponowała nadwyżką kapitałową i nie posiadała zadłużenia.

Zarząd stoi na stanowisku, że należy regularnie dbać o Akcjonariuszy i w latach ubiegłych Spółka kilkukrotnie dokonywała skupów akcji tak aby dokonać dystrybucji zysków a w latach 2016, 2017, 2018 wypłaciła znaczącą dywidendę mimo obciążeń związanych ze spłatą kredytu zaciągniętego na zakup NOM Sp. z o.o. i mimo ponoszenia wydatków na budowę siedziby. Zarząd zaproponuje ponownie Akcjonariuszom uchwalenie wypłaty dywidendy na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

Zachęcamy do wnikliwej lektury Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w roku 2018. Zawiera ono wiele informacji szczegółowych, których ze względu na zwięzłą formę niniejszego Pisma do Akcjonariuszy nie udało się w nim zmieścić.

Naszym Klientom, Akcjonariuszom, Pracownikom, Współpracownikom, dostawcom usług telekomunikacyjnych, w tym szczególnie Orange S.A., T-Mobile Poland S.A., Polkomtel Sp. z o.o., Exatel S.A. i P4 Sp. z o.o. pragniemy serdecznie podziękować za ten rok owocnej współpracy.

Jacek Lichota	Łukasz Rybak	Maja Pyszkowska
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Telestrada S.A.	Telestrada S.A.	Telestrada S.A.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	w zł		w EUR	
	okres	**okres**	**okres**	**okres**
	2018-01-01 do 2018-12-31	2017-01-01 do 2017-12-31	2018-01-01 do 2018-12-31	2017-01-01 do 2017-12-31
Przychody ze sprzedaży	**54 725 234,60**	**56 812 864,69**	**12 841 174,79**	**5 597 573,69**
Zysk (strata) ze sprzedaży	9 804 117,50	11 931 532,71	2 300 517,99	735 294,89
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 816 314,08	9 917 460,44	2 303 379,89	754 849,07
Zysk (strata) brutto	9 701 947,76	9 977 140,13	2 276 544,05	586 793,19
Zysk (strata) netto	**9 701 947,76**	**9 915 760,13**	**2 276 544,05**	**457 667,48**
Amortyzacja	1 997 648,49	1 861 077,82	468 744,51	437 097,60
Aktywa razem	28 018 726,76	24 010 206,08	6 515 982,97	5 756 600,75
Zobowiązania krótkoterminowe	4 076 318,23	3 919 525,46	947 980,98	939 731,34
Zobowiązania długoterminowe	585 924,85	185 174,24	136 261,59	44 396,71
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 304 234,73	1 884 336,05	1 698 659,24	451 781,64
Należności krótkoterminowe	3 141 082,58	3 368 642,98	730 484,32	807 653,74
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 558 870,00	1 558 870,00	362 527,91	373 749,07
Kapitał własny	**19 863 657,03**	**15 424 518,90**	**4 619 455,12**	**3 698 127,24**
Liczba akcji	3 117 740,00	3 117 740,00	3 117 740,00	3 117 739,00
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	3,11	3,18	0,73	0,15
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	**6,37**	**4,95**	**1,48**	**1,19**

Przyjęty kurs średni NBP wymiany PLN/EUR w okresie 1.1.2017-31.12.2017	**4,2578**
Przyjęty kurs średni NBP wymiany PLN/EUR w dniu 31.12.2017	**4,1709**
Przyjęty kurs średni NBP wymiany PLN/EUR w okresie 1.1.2018-31.12.2018	**4,2617**
Przyjęty kurs średni NBP wymiany PLN/EUR w dniu 31.12.2018	**4,3000**

Telestrada GT

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 2018 ROK.

1. Podmiot gospodarczy.

Telestrada Spółka Akcyjna

Aleja Krakowska 22a, 02-284 Warszawa

Wpis do KRS: Sąd Rejonowy dla M.ST.W-wy w Warszawie, XII Wydział

Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr 0000279791

Przedmiot działalności.

Przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS i statutem Spółki jest następujący:

61 Telekomunikacja

62 Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana

63 Działalność usługowa w zakresie informacji

26.20.Z Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych

46.52.Z Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego

47.4 Sprzedaż detaliczna narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach

82 Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej

64.20.Z Działalność holdingów finansowych

64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych

2. Czas trwania działalności jednostki jest nieograniczony.

3. Rok obrotowy objęty sprawozdaniem: 01-01-2018 – 31-12-2018.

4. Sprawozdanie niniejsze nie zawiera danych łącznych, w skład jednostki nie wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne.

5. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

6. W okresie objętym sprawozdaniem jednostka nie była objęta procesem połączenia spółek.

7. Omówienie przyjętych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru:

- wycena aktywów i pasywów została dokonana na dzień bilansowy – 31.12.2018 r.,

- środki trwałe na dzień bilansowy są wyceniane w wartości początkowej pomniejszonej o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów. Spółka przyjęła liniową metodę amortyzacji dla posiadanych składników środków trwałych. Do środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych zalicza się składniki majątkowe: od 1000,00 zł do 10.000,00 i amortyzuje się je jednorazowo; od następnego miesiąca po przyjęciu do użytkowania powyżej wartości 10.000,00 PLN. Amortyzacja naliczana jest liniowo według ustawowych stawek,

- materiały według cen zakupu zaliczane są bezpośrednio w koszty,

- towary wyceniane są według cen zakupu, ewidencja ilościowo-wartościowa, rozchód z magazynu według metody FIFO,

- na inwestycje krótkoterminowe składają się środki pieniężne na rachunkach bankowych, które na dzień bilansowy zostały wycenione w wartości nominalnej, akcje, pożyczki,

- należności na dzień bilansowy wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności,

- zobowiązania wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty według stanu na dzień bilansowy,

- przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w kwotach należnych, pomniejszonych o należny podatek od towarów i usług. Przychody w księgach rachunkowych Spółki ujmowane są w momencie wykonania usługi, bez względu na przyjęty w umowie okres rozliczeniowy,

- koszty pozyskania/odnowienia/przedłużenia terminowych, 12 miesięcznych umów na usługi telekomunikacyjne rozlicza się bilansowo liniowo przez okres 12 miesięcy począwszy od miesiąca powstania kosztów,

- koszty pozyskania/odnowienia/przedłużenia terminowych, 24 miesięcznych umów na usługi telekomunikacyjne rozlicza się bilansowo liniowo przez okres 24 miesięcy począwszy od miesiąca powstania kosztów,

- koszty pozyskania/odnowienia/przedłużenia innych, terminowych umów na usługi telekomunikacyjne rozlicza się bilansowo miesięcznie, liniowo przez okres ich trwania począwszy od miesiąca powstania kosztów,

- wszystkie koszty pozyskania/odnowienia/przedłużenia umów telekomunikacyjnych rozlicza się podatkowo w miesiącu ich poniesienia,

- rachunek zysków i strat sporządzono według wariantu kalkulacyjnego,

- rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią,

- dane liczbowe w sprawozdaniu finansowym oraz sprawozdaniu z działalności podaje się w złotych i groszach (art. 45 ust. 5).

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dział 1.

1. Wartość nabycia lub koszty wytworzenia środków trwałych:

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy a dla majątku amortyzacyjnego - podobne przestawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia.

Struktura rzeczowego majątku trwałego

Nazwa	bilans otwarcia	zwiększenia	zmniejszenia	bilans zamknięcia	wartość ST - umorzenie	odpis aktualizujący	wartość bilansowa z uwzględnieniem odpisu
Grunty i prawa użytkow.	2 870 430,81	0,00	0,00	2 870 430,81	46 623,07		2 823 807,74
Budynki i lokale	36 590,00	2 331 469,62	0,00	2 368 059,62	86 536,30		2 281 523,32
Urz. tech. i maszyny	12 798 972,85	1 613 067,50	0,00	14 412 040,35	12 981 579,17		1 430 461,18
Środki transportu	3 031 081,83	960 866,17	571 207,66	3 420 740,34	1 837 186,89		1 583 553,45
Inne środki trwałe	837 755,02	853 543,36	0,00	1 691 298,38	681 426,08		1 009 872,30
Środki trwałe w budowie	4 135 843,34	907 967,80	4 563 371,64	480 439,50			480 439,50
Wartości niemat. i prawne	12 496 538,80	83 531,31	0,00	12 580 070,11	9 269 446,08	750 000,00	2 560 624,03
Suma	**36 207 212,65**	**6 750 445,76**	**5 134 579,30**	**37 823 079,11**	**24 902 797,59**	**750 000,00**	**12 170 281,52**

Umorzenie rzeczowego majątku trwałego

Nazwa	bilans otwarcia	zwiększenie umorzenia	zmniejszenie umorzenia	bilans zamknięcia
Grunty i prawa użytkow.	0,00	0,00	0,00	0,00
Budynki i lokale	0,00	86 536,30	0,00	86 536,30
Urz. tech. i maszyny	12 002 712,73	978 866,44	0,00	12 981 579,17
Środki transportu	1 882 072,71	490 914,57	535 800,39	1 837 186,89
Inne środki trwałe	614 361,10	113 688,05	0,00	728 049,15
Wartości niemat. i prawne	8 941 802,95	327 643,13	0,00	9 269 446,08
Suma	**23 440 949,49**	**1 997 648,49**	**535 800,39**	**24 902 797,59**

2. Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych odrębnie dla długoterminowych aktywów niefinansowych oraz długoterminowych aktywów finansowych:

Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów niefinansowych: BO:750.000,zł., brak zmian w trakcie roku 2018.

3. kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwotę wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określonego odpowiednio w art. 33 ust. 3 oraz art. 44b ust. 10:

Nie wystąpiły.

4. Wartości gruntów użytkowanych wieczyście:

2.870.430,81zł, wieczyste użytkowanie gruntu przy Al. Krakowskiej 22a w Warszawie.

5. Wartość nie amortyzowanych (umarzanych) środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym leasingu:

Na dzień 31-12-2018 roku spółka korzystała z 14 leasingowanych samochodów osobowych o wartości ok. 1,2 mln. Zł, objętych korekta prezentacyjną i umarzanych bilansowo, nie umarzanych podatkowo.

6. Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przyznają;

Spółka posiada:

- 500 szt. udziałów w spółce Infotel Service Sp. z o.o. o wartości księgowej 1.313.166,31zł (100% udziałów).

- 69 szt. udziałów w spółce Barfly Sp. z o.o. o wartości księgowej 45.000,00zł (16,66% udziałów w kapitale podstawowym)

Spółka Infotel Service Sp. z o.o. posiada 1799 szt. udziałów w spółce Niezależny Operator Międzystrefowy o wartości 91.090,00zł, co stanowi 100% udziałów w NOM.

7. dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku:

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw towarów i usług:

BO	750 116,06zł
Zmiany +	76 236,50zł
Zmiany -	0,00zł
BZ	826 352,56zł

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu pożyczek:

BO	207.107,68zł
Zmiany	0,00zł
BZ	207.107,68zł

8. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego (zakładowego, udziałowego) oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych:

Kapitał podstawowy wynosi 1.558.870,00 PLN i dzieli się na 3.117.740 akcji o nominale 50 gr. każda.

Na dzień 31.12.2018 r. znaczącymi akcjonariuszami spółki były następujące podmioty i osoby:

Księga akcjonariuszy Telestrada S.A. na dzień 31.12.2018 r.

Nazwa Akcjonariusza	Seria akcji	Liczba akcji	% w kapitale	Liczba głosów	% w głosach
Telestrada S.A. - akcje własne	na okaziciela	99 992	3,21	99 992	2,62
Cathetel Limited	A- imienne uprzywilejowane	700 000	22,45	1 400 000	36,67
	B-G – na okaziciela	556 429	17,85	556 429	14,57
Rymaszewski Asset Limited	na okaziciela	277 646	8,91	277 646	7,27
Zolkiewicz & Partners Inwestycji w Wartość FIZ	na okaziciela	381 849	12,25	381 849	10,00
Quercus TFI S.A.	na okaziciela	189 909	6,09	189 909	4,97
Pozostali	na okaziciela	911 915	29,24	911 915	23,90
Suma		**3 117 740**	**100**	**3 817 740**	**100,00**

9. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszów) zapasowych i rezerwowych:

Powyższe informacje znajdują się z zestawieniu zmian w kapitale własnym.

10. Propozycja podziału zysku bilansowego netto za rok obrotowy 2018:

Zarząd zaproponuje przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy, zwiększenie kapitału zapasowego z uwzględnieniem ewentualnej nagrody dla Zarządu, pracowników i współpracowników Spółki, co będzie przedmiotem obrad Rady Nadzorczej i uchwały Walnego Zgromadzenia.

11. Informacja o stanie rezerw:

A) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

BO 0,00zł

Zmiany 0,00zł

BZ 0,00zł

B) pozostałe rezerwy

BO 0,00zł

Zmiany 0,00zł

BZ 0,00zł

12. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

Zobowiązania długoterminowe : 585.924,85zł , w tym o okresie spłaty:

a) do 1 roku: 0,00

b) powyżej 1 roku do 3 lat: 585.924,85zł

c) powyżej 3 do 5 lat: 0

d) powyżej 5 lat:0

13. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem rodzaju zabezpieczenia):

Nie występują.

14. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:

	Początek roku	Koniec roku
Czynne rozliczenia kosztów:	848.494,08	80.981,06
Rozliczenia czynne koszty –ubezpieczenia itp.	16.097,10	10.449,63
Rozliczenia czynne koszty- prowizje, sprzęt	832.396,98	70.531,43
RMK przychodów –usługi	0	0

	Początek roku	Koniec roku
Bierne rozliczenia międzyokresowe:	41.849,35	122.825,29
RMK bierne kosztów	24.692,67	74.703,72
RMK przychodów –usługi	17.156,68	48.121,57

15. W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową;

Zobowiązania z tytułu leasingów prezentowane są w pozycji zobowiązań krótkoterminowych w kwocie 379.122,00zł oraz w pozycji zobowiązań długoterminowych w kwocie 585.924,85zł.

16. Łączna kwota zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń; odrębnie należy

wykazać informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń oraz wobec jednostek powiązanych lub stowarzyszonych:

Nie występują.

17. W przypadku gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej:

a) istotne założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej, w przypadku gdy dane przyjęte do ustalenia tej wartości nie pochodzą z aktywnego rynku,

b) dla każdej kategorii składnika aktywów niebędącego instrumentem finansowym – wartość godziwą wykazaną w bilansie, jak również odpowiednio skutki przeszacowania zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych lub odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym,

c) tabelę zmian w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny obejmującą stan kapitału (funduszu) na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia w ciągu roku obrotowego.

Nie dotyczy.

Dział 2.

1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytoria (kraj, eksport) przychodów ze sprzedaży

Działalność gospodarcza	rok 2018	udział %-rok 2018	rok 2017	udział %-rok 2017
1.- sprzedaż usług / produktów	53 491 657,42	97,75%	55 602 085,08	97,87%
1a- sprzedaż usług / produktów na terytorium kraju	*53 465 893,33*	*97,70%*	*55 578 946,30*	*97,83%*
1b- sprzedaż usług / produktów dla kontrahentów zagranicznych	*25 764,09*	*0,05%*	*23 138,78*	*0,04%*
2.sprzedaż towarów	1 233 577,18	2,25%	1 210 779,61	2,13%
2a.sprzedaż towarów na terytorium kraju	*1 233 577,18*	*2,25%*	*1 210 779,61*	*2,13%*
Ogółem	**54 725 234,60**		**56 812 864,69**	

2. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariancie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych:

a) amortyzacji,

b) zużycia materiałów i energii,

c) usług obcych,

d) podatków i opłat,

e) wynagrodzeń,

f) ubezpieczeń i innych świadczeń, w tym emerytalnych,

g) pozostałych kosztach rodzajowych;

Koszty rodzajowe rok 2018

Amortyzacja	1 997 648,49
Materiały i energia	1 628 874,13
Usługi obce	30 594 252,32
Podatki i opłaty	538 684,16
Wynagrodzenia	6 775 132,25
Ubezpieczenia społeczne	1 117 073,33
Pozostałe koszty	741 897,17
Suma	43 393 561,85

3. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych):

Nieplanowane odpisy amortyzacyjne w roku 2018 nie wystąpiły.

4. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów:

W omawianym okresie nie wystąpiła aktualizacja zapasów, o której mowa powyżej.

5. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym:

Brak

6. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto:

Podatek dochodowy od osób prawnych obliczany jest w oparciu o księgowy wynik finansowy brutto skorygowany o wydatki nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, dochody nie podlegające opodatkowaniu oraz inne koszty i przychody zmieniające podstawę opodatkowania w myśl ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Przychody wg RZIS	55 048 282,23
Korekty	
Dywidenda od Infotel Service Sp. z o.o.	-50 000,00
Różnice kursowe z wycen	-526,48
Dotacje na zakup ST (wolne od CIT)	34 704,69
Korekta prezentacyjna- sprzedaż środków trwałych	35 407,27
Korekta prezentacyjna- różnice kursowe	614,64
Przychody CIT	55 068 482,35
Koszty wg RZIS	45 346 334,47
Korekty	0,00
Amortyzacja	-277 376,04
Składki PFRON	-68 929,00
Koszty niepodatkowe z rozliczeń międzyokresowych	-761 865,55
755-3	
Odsetki budżetowe	-2 847,20
Wyceny bilansowe	-10 438,21
Kary, Odszkodowania	-591,60
Odpisy należności	-76 517,72
Pozostałe NKUP	-146 643,08
Koszty leasingów- prezentacja bilansowa	471 494,47
Odsetki od Leasingów-prezentacja bilansowa	-202 581,53
Korekta prezentacyjna- sprzedaż środków trwałych	35 407,27
Korekta prezentacyjna- różnice kursowe	614,64
Koszty CIT	44 306 060,92

Wynik podatkowy	10 762 421,43
Dotacje na zakup ST (wolne od CIT)	-34 704,69
Odliczenie straty podatkowej	-10 727 716,74
Podstawa opodatkowania	0,00

7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie:

903.624,06 zł wydatki poniesione w roku 2018

w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym;: 0,00zł

8. odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym:

0,00 zł

9. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:

- Poniesione- rok 2018 - 2.184.462,55 zł
- Planowane- rok przyszły (2019) 1.000.000,00 zł

Poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska : brak

10. Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie:

Zyski i straty nadzwyczajne nie wystąpiły.

Dział 3.

KURSY WALUT OBCYCH, PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH :

1EUR= 4,3000 PLN

1USD= 3,7597 PLN

Dział 4.

Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych.

Przepływy pieniężne w sposób wyczerpujący przedstawiają ruch środków płatniczych w Spółce, pominięto operacje nie związane w ruchem środków pieniężnych.

Dział 5.

1. **Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nie uwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki:**

   Umowy w/w nie wystąpiły.

2. **Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi:**

   Operacje tego typu nie wystąpiły.

3. **Informacja o przeciętnym zatrudnieniu.**

   W roku obrotowym 2018 spółka średniorocznie na umowę o pracę zatrudniała 92 pracowników, przeciętnie 62 kobiet i 30 mężczyzn, ponadto współpracuje z osobami fizycznymi na podstawie umów cywilno-prawnych.

4. **Wynagrodzenia łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom Zarządu i organów nadzorczych Spółki (Rada Nadzorcza): (w zł i gr)**

   Wynagrodzenie Zarządu: 816.000,00zł

   Wynagrodzenie Rady Nadzorczej: 8.500,00zł

5. **Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone członkom Zarządu i organów nadzorczych Spółki (Rada Nadzorcza):**

   Operacje tego typu nie wystąpiły.

6. **Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy za:**

   a. obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego- 10.700,00

   b. inne usługi poświadczające - 0,00 PLN

   c. usługi doradztwa podatkowego - 0,00 PLN

   d. pozostałe usługi – 0,00 PLN

Dział 6.

1. **Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju:**

   Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

2. **Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki:**

   Wszystkie zdarzenia występujące po dniu bilansowym, a znane do dnia sporządzenia bilansu, zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

3. **Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym, oraz przedstawienie zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z podaniem jej przyczyny:**

   W omawianym okresie nie wystąpiły zmiany metod księgowania w stosunku do roku 2017.

4. **Charakterystyka dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, wynik finansowy oraz rentowność:**

   Spółka w tym zakresie nie dokonywała żadnych zmian.

5. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy:

Brak innych informacji w wyżej wymienionym zakresie.

Dział 7.

1. Informacja o wspólnych przedsięwzięciach (nie podlegających konsolidacji w sprawozdaniach finansowych):

Nie dotyczy.

2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi:

INFORMACJA O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

		Wzajemne transakcje		Należności	Zobowiązania	Pozostałe Należności	Pozostałe Zobowiązania
Nazwa spółki	Status Spółki	w tys. zł		handlowe	handlowe		
		przychody	koszty	w zł	w zł	w zł	w zł
Telestrada S.A.	powiązana kapitałowo	1 234 570,94	7 966 012,72	38 708,74	723 508,41	125 000,00	0,00
InfotelSp. z o.o.	powiązana kapitałowo	5 317 122,26	332 734,02	505 398,87	38 708,74	0,00	125 000,00
NOM Sp. z o.o.	powiązana kapitałowo	2 648 890,46	901 836,92	218 109,54	0,00	0,00	0,00
	sumy	9 200 583,66	9 200 583,66	762 217,15	762 217,15	125 000,00	125 000,00

Jednostki nie zawierały transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

3. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki:

INFOTEL SERVICE Sp. z o. o. -100% udziałów, 100% głosów

4. Informacja o sporządzaniu sprawozdania skonsolidowanego:

Spółka będzie konsolidowała swoje sprawozdanie finansowe za rok 2018 ze Spółką Infotel Service Sp. z o.o. oraz Niezależnym Operatorem Międzystrefowym sp. z o.o..

5. Informacje o:

a) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna – nie dotyczy

b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna (...) – nie dotyczy

6. Nazwę, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostka jest wspólnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową.

Nie dotyczy

Dział 8.

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie spółek.

W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:

1) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia:

a) firmę i opis przedmiotu działalności spółki przejętej,

b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,

c) cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemną wartość firmy i opis zasad jej amortyzacji;

2) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:

a) firmy i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały

wykreślone z rejestru,

b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,

c) przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia.

Dział 9.

Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności: Nie występuje.

Dział 10.

Informacje inne niż wymienione powyżej, mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki:

Sprawozdanie przedstawia kompletny obraz Spółki.

Sprawozdanie finansowe

Data początkowa okresu, za który sporządzono sprawozdanie	2018-01-01
Data końcowa okresu, za który sporządzono sprawozdanie	2018-12-31
Data sporządzenia sprawozdania finansowego	2019-05-21
KodSprawozdania	SprFinJednostkaInnaWZlotych
WariantSprawozdania	1

Dane jednostki:

1. Dane identyfikujące jednostkę	
1A. Firma, siedziba albo miejsce zamieszkania	
NazwaFirmy	TELESTRADA S.A.
Siedziba	
Województwo	Mazowieckie
Powiat	Warszawa
Gmina	Warszawa
Miejscowość	Warszawa
1B. Adres	
Adres	
Kraj	PL
Województwo	Mazowieckie
Powiat	Warszawa
Gmina	Warszawa
Nazwa ulicy	AL.KRAKOWSKA
Numer budynku	22A
Nazwa miejscowości	WARSZAWA
Kod pocztowy	02-284
Nazwa urzędu pocztowego	WARSZAWA
1C. Podstawowy przedmiot działalności jednostki	
KodPKD	6110Z
KodPKD	6120Z
1D. Numer we właściwym rejestrze sądowym albo ewidencji	
Identyfikator podatkowy NIP	5441014413
3. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym	
DataOd	2018-01-01
DataDo	2018-12-31
4. Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe: true - sprawozdanie finansowe zawiera dane łącznie; false - sprawozdanie nie zawiera danych łącznych	false
5. Założenie kontynuacji działalnności	
5A. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczejprzez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości	false
5B. Wskazanie, czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności	false
7. Zasady (polityka) rachunkowości	
7A. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, w tym:	Informacje podane są w załączniku.
7B. metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji),	Informacje podane są w załączniku.
7C. ustalenia wyniku finansowego	rachunek zysków i strat wariant kalkulacyjny

7D. ustalenia sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego	jednostka inna

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrachunkowy
Aktywa razem	28 018 726,76	24 010 206,08	0,00
A. Aktywa trwałe	13 528 447,83	13 374 429,47	0,00
I. Wartości niematerialne i prawne	2 560 624,03	2 804 735,85	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 560 624,03	2 804 735,85	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	9 609 657,49	9 211 527,31	0,00
1. Środki trwałe	9 129 217,99	5 075 683,97	0,00
A. grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 870 430,81	2 870 430,81	0,00
B. budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 281 523,32	36 590,00	0,00
C. urządzenia techniczne i maszyny	1 430 461,18	796 260,12	0,00
D. środki transportu	1 583 553,45	1 149 009,12	0,00
E. inne środki trwałe	963 249,23	223 393,92	0,00
2. Środki trwałe w budowie	480 439,50	4 135 843,34	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	1 358 166,31	1 358 166,31	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 358 166,31	1 358 166,31	0,00
A. w jednostkach powiązanych	1 358 166,31	1 358 166,31	0,00
1. – udziały lub akcje	1 358 166,31	1 358 166,31	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. – inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. – inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
C. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
4. – inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00

B. Aktywa obrotowe	11 990 478,93	8 135 976,61	0,00
I. Zapasy	1 454 719,67	1 858 626,84	0,00
1. Materiały	0,00	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
4. Towary	1 165 620,59	1 537 990,77	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	289 099,08	320 636,07	0,00
II. Należności krótkoterminowe	3 141 082,58	3 368 642,98	0,00
1. Należności od jednostek powiązanych	163 708,74	94 068,84	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	38 708,74	19 068,84	0,00
1. – do 12 miesięcy	38 708,74	19 068,84	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. inne	125 000,00	75 000,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	2 977 373,84	3 274 574,14	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 400 888,60	2 419 001,19	0,00
1. – do 12 miesięcy	2 400 888,60	2 419 001,19	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	322 687,61	418 759,35	0,00
C. inne	253 797,63	436 813,60	0,00
D. dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	7 313 695,62	2 060 212,71	0,00
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 313 695,62	2 060 212,71	0,00
A. w jednostkach powiązanych	0,00	155 977,56	0,00
1. – udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	0,00	155 977,56	0,00
4. – inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	9 460,89	19 899,10	0,00
1. – udziały lub akcje	1 260,89	11 699,10	0,00
2. – inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
3. – udzielone pożyczki	8 200,00	8 200,00	0,00
4. – inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 304 234,73	1 884 336,05	0,00
1. – środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 304 234,73	1 884 336,05	0,00
2. – inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00
3. – inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	80 981,06	848 494,08	0,00
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	2 499 800,00	2 499 800,00	0,00

Pasywa razem	28 018 726,76	24 010 206,08	0,00
A. Kapitał (fundusz) własny	23 233 658,39	19 863 657,03	0,00
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 558 870,00	1 558 870,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	6 972 466,22	3 388 652,49	0,00
1. – nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00	0,00
1. – z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	5 000 374,41	5 000 374,41	0,00
1. – tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00
2. – na udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	9 701 947,76	9 915 760,13	0,00
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 785 068,37	4 146 549,05	0,00
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
1. – długoterminowa	0,00	0,00	0,00
2. – krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00
1. – długoterminowe	0,00	0,00	0,00
2. – krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	585 924,85	185 174,24	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	585 924,85	185 174,24	0,00
A. kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
C. inne zobowiązania finansowe	585 924,85	185 174,24	0,00
D. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
E. inne	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 076 318,23	3 919 525,46	0,00
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	723 508,41	659 233,46	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	723 508,41	659 233,46	0,00
1. – do 12 miesięcy	723 508,41	659 233,46	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
A. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
1. – do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
B. inne	0,00	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 352 809,82	3 260 292,00	0,00
A. kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00
B. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00

C. inne zobowiązania finansowe	379 122,00	87 919,38	0,00
D. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 365 059,96	1 700 488,44	0,00
1. – do 12 miesięcy	1 365 059,96	1 700 488,44	0,00
2. – powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
E. zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00
F. zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00
G. z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	1 071 981,48	942 508,24	0,00
H. z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00
I. inne	536 646,38	529 375,94	0,00
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	122 825,29	41 849,35	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	122 825,29	41 849,35	0,00
1. – długoterminowe	34 704,69	0,00	0,00
2. – krótkoterminowe	88 120,60	41 849,35	0,00

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrachunkowy
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	54 725 234,60	56 812 864,69	0,00
J. – od jednostek powiązanych	1 234 570,94	1 137 530,85	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	53 491 657,42	55 602 085,08	0,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 233 577,18	1 210 779,61	0,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	26 249 486,84	26 993 221,58	0,00
J. – jednostkom powiązanym	7 966 012,72	7 028 052,77	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	24 721 931,59	24 559 307,72	0,00
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 527 555,25	2 433 913,86	0,00
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	28 475 747,76	29 819 643,11	0,00
D. Koszty sprzedaży	13 151 340,80	12 593 841,71	0,00
E. Koszty ogólnego zarządu	5 520 289,46	5 294 268,69	0,00
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	9 804 117,50	11 931 532,71	0,00
G. Pozostałe przychody operacyjne	218 779,59	1 373 459,75	0,00
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	39 108,59	154 226,21	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	179 671,00	1 219 233,54	0,00
H. Pozostałe koszty operacyjne	206 583,01	3 387 532,02	0,00
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	750 000,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	206 583,01	2 637 532,02	0,00
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	9 816 314,08	9 917 460,44	0,00
J. Przychody finansowe	104 268,04	129 625,04	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	50 000,00	75 000,00	0,00
A. od jednostek powiązanych, w tym:	50 000,00	75 000,00	0,00
1. – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	50 000,00	75 000,00	0,00
B. od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00
1. – w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	54 254,66	54 625,04	0,00
J. – od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
J. – w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
V. Inne	13,38	0,00	0,00
K. Koszty finansowe	218 634,36	69 945,35	0,00
I. Odsetki, w tym:	208 196,15	68 508,71	0,00
J. – dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
J. – w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	10 438,21	1 436,64	0,00
L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)	9 701 947,76	9 977 140,13	0,00
M. Podatek dochodowy	0,00	61 380,00	0,00

N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00
O. Zysk (strata) netto (L–M–N)	9 701 947,76	9 915 760,13	0,00

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrachunkowy
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	19 863 657,03	15 424 518,90	0,00
1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
2. – korekty błędów	0,00	0,00	0,00
IA. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	19 863 657,03	15 424 518,90	0,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 558 870,00	1 558 870,00	0,00
1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. – wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. – umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 558 870,00	1 558 870,00	0,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 388 652,49	4 492 162,83	0,00
1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 583 813,73	-1 103 510,34	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	3 583 813,73	0,00	0,00
1. – emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00
2. – podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00
3. – podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 583 813,73	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	1 103 510,34	0,00
1. – pokrycia straty	0,00	0,00	0,00
2-wypłaty dywidendy	0,00	1 103 510,34	0,00
2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 972 466,22	3 388 652,49	0,00
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. – zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00
2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	5 000 374,41	5 000 374,41	0,00
1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	5 000 374,41	5 000 374,41	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	9 915 760,13	1 915 231,60	0,00
1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 915 760,13	1 915 231,60	0,00
1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
2. – korekty błędów	0,00	0,00	0,00
2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	9 915 760,13	1 915 231,60	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. – podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	9 915 760,13	1 915 231,60	0,00
3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00

1. – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00
2. – korekty błędów	0,00	0,00	0,00
5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00
A. zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
1. – przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00
B. zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00
6. Wynik netto	9 701 947,76	9 915 760,13	0,00
A. zysk netto	9 701 947,76	9 915 760,13	0,00
B. strata netto	0,00	0,00	0,00
C. odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	23 233 658,39	19 863 657,03	0,00
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	23 233 658,39	19 863 657,03	0,00

Rachunek przepływów pieniężnych

	Kwota na dzień kończący bieżący rok obrachunkowy	Kwota na dzień kończący poprzedni rok obrachunkowy	Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrachunkowy
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0,00	0,00	0,00
I. Zysk (strata) netto	9 701 947,76	9 915 760,13	0,00
II. Korekty razem	4 678 848,05	5 419 449,32	0,00
1. Amortyzacja	1 997 648,49	1 861 077,82	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	153 941,49	-86 116,33	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-39 108,59	-154 226,21	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	-200 449,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	403 907,17	-41 974,90	0,00
7. Zmiana stanu należności	227 560,40	143 686,75	0,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	156 792,77	-477 813,77	0,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	848 488,96	1 823 041,57	0,00
10. Inne korekty	929 617,36	2 552 223,39	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	14 380 795,81	15 335 209,45	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00
I. Wpływy	128 770,52	514 828,30	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	74 515,86	360 203,26	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	54 254,66	154 625,04	0,00
A. w jednostkach powiązanych	0,00	100 000,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	54 254,66	54 625,04	0,00
1. – zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
2. – dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
3. – spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00
4. – odsetki	54 254,66	54 625,04	0,00
5. – inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	2 184 462,55	4 764 678,08	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 184 462,55	4 764 678,08	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00
A. w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
B. w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
1. – nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00
2. – udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	-2 055 692,03	-4 249 849,78	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00
I. Wpływy	155 977,56	305 121,33	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	155 977,56	305 121,33	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00

4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	7 061 182,66	9 871 934,71	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	5 431 944,60	5 481 814,93	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	949 547,44	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	4 238 411,32	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	471 494,47	83 199,75	0,00
8. Odsetki	208 196,15	68 508,71	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	-6 905 205,10	-9 566 813,38	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	5 419 898,68	1 518 546,29	0,00
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	0,00	0,00
1. – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 884 336,05	365 789,76	0,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	7 304 234,73	1 884 336,05	0,00
1. – o ograniczonej możliwości dysponowania	3 123,57	0,00	0,00

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto						
	ROK BIEŻĄCY			ROK POPRZEDNI		
	Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów	Wartość łączna	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	9 701 947,76			9 868 017,42		
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Przychody niepodlegające opodatkowania w roku bieżącym, w tym:	50 526,48	0,00	50 526,48	270 271,77	0,00	270 271,77
D. Przychody podlegające opodatkowania w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	1 076 295,46	0,00	1 076 295,46	2 745 303,79	0,00	2 745 303,79
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	10 727 716,74	0,00	10 727 716,74	11 093 688,50	0,00	11 093 688,50
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:	0,00	0,00	0,00	926 306,59	0,00	926 306,59
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0,00			323 054,35		
K. Podatek dochodowy	0,00			61 380,00		

Załączniki

Wprowadzenie i informacja dodatkowa do sprawozdania 2018r.	TLS_OPISOWKA_2018.doc

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ TELESTRADA S.A. W WARSZAWIE za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 r.

1. Informacje podstawowe

Spółka Telestrada S.A. jest następcą prawnym spółki Telestrada Sp. z o.o. i powstała w skutek przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Rejestracja sądowa poprzednika prawnego Spółki została dokonana w dniu 15 lutego 1989 roku w Sądzie Rejonowym VIII Wydział Gospodarczy w Białymstoku – rejestr handlowy dział B, pod numerem 208. Do Rejestru Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym Spółka została wpisana w dniu 17 lipca 2001 roku pod numerem KRS 0000028500 w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie. Po przekształceniu w spółkę akcyjną Telestrada Sp. z o.o. została wykreślona z Krajowego rejestru Sądowego, natomiast Telestrada S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000279791 dnia 11.05.2007 r.

2. Podstawy działalności Spółki

Spółka Telestrada S.A. działa na podstawie:

- Statutu uchwalonego w dniu przekształcania Spółki w Spółkę Akcyjną, uchwalonego dnia 20.04.2007 r. przed Notariuszem Robertem Sielskim w Warszawie, nr rep. A 6850. a następnie zmienionego aktem notarialnym z dnia 4 października 2007 r. nr rep A 17376 i aktem notarialnym z dnia 20.03.2008 r. przed Notariuszem Robertem Sielskim w Warszawie nr rep 5245, aktem notarialnym przed notariuszem Tomaszem Wojciechowskim z dnia 21.10.2009 r. nr rep A1531/2009, aktem notarialnym z dnia 29 czerwca 2010 r. przed notariuszem Tomaszem Wojciechowskim nr rep. 1206/2010 oraz aktem notarialnym z dnia 22.03.2013 r. nr rep A4373 przed notariuszem Małgorzatą Bartosiewicz-Wlazło, aktem notarialnym z dnia 26.02.2016 r. przed notariuszem Urszulą Statkiewicz-Wysocką nr rep A 1750/2016 a także do dnia przekształcenia na podstawie umowy Spółki zawartej w formie aktu notarialnego rep. A Nr 1715/85 z dnia 13 września 1985 r., która została zmieniona aktem notarialnym rep. A Nr 3047/2004 w dniu 20 lipca 2004 r a następnie aktem notarialnym rep. A Nr 19639 w dniu 19 grudnia 2006 r.;
- ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz.1037 z późniejszymi zmianami);
- ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

3. Przedmiot działalności zgodnie ze statutem Spółki jest następujący:

- 61 Telekomunikacja
- 62 Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana
- 63 Działalność usługowa w zakresie informacji

- 26.20.Z Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych
- 46.52.Z Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego
- 47.4 Sprzedaż detaliczna narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 82 Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej
- 64.20.Z Działalność holdingów finansowych
- 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych

4. Zasadniczy, wykonywany przedmiot działalności Spółki jest następujący:

a. świadczenie usług telekomunikacyjnych – działalność dominująca
b. działalność usługowa w zakresie informacji
c. działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana
d. tworzenie i prowadzenie baz danych oraz stron internetowych
e. projektowanie i prowadzenie serwisów internetowych

5. Kapitał

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31.12.2018 r. wynosił 1 558 870 zł i dzielił się na 3 117 740 akcji o nominale 50 gr. każda.

6. Numer statystyczny w systemie REGON 006229011

7. Numer identyfikacji podatkowej NIP 544-10-14-413

8. Zatrudnienie

W na koniec roku 2018 spółki grupy Telestrada S.A. zatrudniały łącznie 96 osób, ponadto współpracują z osobami fizycznymi na podstawie umów cywilno-prawnych.

9. Zarząd

Zarząd Spółki powoływany jest przez Radę Nadzorczą na okres trzech lat. W roku 2018 Zarząd był trzyosobowy. Bieżące sprawy oraz reprezentacja Spółki na zewnątrz prowadzona była przez Prezesa Zarządu Pana Jacka Lichotę, oraz członków zarządu – Pana Łukasza Rybaka i Panią Maję Pyszkowską. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków zarządu działających wspólnie.

10. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki powoływana jest na okres trzech lat. Jej działalność reguluje regulamin uchwalony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na koniec 2018 r. wchodziły następujące osoby:

a. Pan Alfred Lichota
b. Pan Krzysztof Lichota
c. Pan Lech Gałkowski
d. Pan Witold Zbiciński
e. Pan Ireneusz Rymaszewski
f. Pan Grzegorz Dymek
g. Pan Rafał Małek

11. Grupa kapitałowa

Na koniec 2018 roku w skład grupy kapitałowej wchodziły: Telestrada S.A. jako spółka matka grupy oraz Infotel Service Sp. z o.o, jako spółka 100% zależna od Telestrada S.A. i NOM Sp. z o.o. w 100% zależna od Infotel Service Sp. z o.o. Działalność operacyjna wszystkich spółek prowadzona jest w Warszawie.

12. Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych

W spółce nie tworzy się zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

13. Inwestycje i leasing

Spółka w roku 2018 r. prowadziła inwestycje uzupełniające we własnym budynku biurowym siedziby Firmy przy Al. Krakowskiej 22A w Warszawie umożliwiające wynajem powierzchni jednego pietra najemcom zewnętrznym. Pozostałe inwestycje Spółki skupiały się na rozbudowie infrastruktury telekomunikacyjnej o infrastrukturę sieciową, w szczególności w zakresie

bezpieczeństwa, platformy usług inteligentnych o serwery i oprogramowanie niezbędne do obsługi nadal dynamicznie zwiększającego się ruchu telekomunikacyjnego na tej platformie oraz na dalszym tworzeniu infrastruktury do obsługi zakładów karnych. Spółka prowadziła inwestycje odtworzeniowe własnego parku samochodowego. Na koniec 2018 r. Spółka korzystała ponadto z leasingu 14 samochodów.

14. Krótki opis działalności w 2018 roku.

Na koniec roku 2018 struktury pozyskiwania i obsługi klientów w GK Telestrada składały się z następujących komórek:

- Działu Klientów Instytucjonalnych – skupiającego się na obsłudze oraz pozyskaniu klientów instytucjonalnych w wyniku przetargów publicznych, zamówień podprogowych oraz konkursów ofert,
- Działu Business Integrated Solutions (BIS) – skupiającego się na sprzedaży usług inteligentnych i tworzeniu spersonalizowanych rozwiązań,
- Działu Klientów Strategicznych i projektów strategicznych – skupiającego się na obsłudze klientów strategicznych, niebędących klientami instytucjonalnymi i BIS, którzy wymagają niestandardowych rozwiązań telekomunikacyjnych oraz na obsłudze projektów specjalnych (WhitePhone, obsługa parków logistycznych),
- Działu Obsługi Klientów Biznesowych standardowych – skupiającego się na obsłudze i pozyskaniu klientów biznesowych, niebędących klientami instytucjonalnymi, BIS oraz specjalnymi, w którym sprzedaż realizowana jest poprzez struktury wewnętrzne GK Telestrada, jak i poprzez zewnętrznych handlowców, z którymi GK Telestrada pozostaje w ścisłej współpracy;
- Działu Obsługi Klientów Detalicznych – skupiającego się na bieżącej obsłudze klientów detalicznych, zajmującego się przedłużaniem umów z dotychczasowymi klientami detalicznymi Grupy oraz dosprzedażą dotychczasowym klientom Grupy nowych usług;
- Działu Sprzedaży Bezpośredniej Detalicznej – skupiającego się na pozyskaniu nowych klientów detalicznych za pomocą własnego Call Center, biur terenowych oraz zewnętrznych Partnerów;
- Działu New Media – skupiającego się na pozyskiwaniu i obsłudze klientów telefonii komórkowej lajt mobile za pośrednictwem internetu.
- Komórki sprzedaży hurtowej funkcjonującej w ramach spółki NOM Sp. z o.o. i Infotel Service Sp. z o.o.

Działania strategiczne – oparcie działalności na pięciu segmentach

Po uporządkowaniu w roku 2016 działalności telekomunikacyjnej w dwóch segmentach – detalicznym i hurtowym Spółka zidentyfikowała pięć głównych obszarów działalności, na których buduje przyszłe przychody i zyski. Są to:

- Usługi detaliczne komórkowe

  rozwijane zarówno w sprzedaży terenowej bezpośredniej jak poprzez sieć internet z założeniem zwiększania wolumenu sprzedaży i budowania ilościowej bazy abonenckiej

- Usługi telekomunikacyjne standardowe dla firm komercyjnych i instytucji publicznych

  rozwijane w sprzedaży terenowej bezpośredniej w Dziale Sprzedaży Bezpośredniej Biznesowej, poprzez Dział Klientów Instytucjonalnych, poprzez Dział Klientów Strategicznych a także w ramach dosprzedaży usług przez Dział Business Integrated Solutions

- Usługi hurtowe dla innych operatorów

  rozwijane w spółce NOM Sp. z o.o.

- Usługi dla zakładów karnych

  rozwijane przez Dział Klientów Strategicznych

- Zaawansowane usługi aplikacji biznesowych, komunikacji głosowej, elektronicznej i sieciowej

  rozwijane przez Dział Business Integrated Solutions

Zgodnie z zamierzeniami Zarządu powyższe segmenty działalności, z dalszym podziałem na działy, które odpowiadają za ich realizację, są w dużym stopniu niezależne od siebie. Każdy dział Firmy podlega odrębnemu rozliczeniu finansowemu dzięki czemu możliwa jest identyfikacja przychodów, kosztów i tendencji rozwojowej każdego segmentu osobno. Ułatwia to zarządzanie strategiczne i pozwala na precyzyjne wyodrębnianie strumieni zysków i inwestycji. Buduje także odpowiedzialność managerów zespołów. W przypadku potencjalnej negatywnej tendencji w jednym z obszarów lub nawet w skrajnym wypadku utraty całego segmentu, pozostałe pozostają chronione. Budowanie strategii na pięciu segmentach pozwala na maksymalizację bezpieczeństwa rozwojowego Firmy.

Zarząd zmierza do zapewnienia z jednej strony stabilnych przepływów finansowych generowanych przez usługi tradycyjne lecz również do rozwoju Firmy w stronę zaawansowanych usług komunikacyjnych i w tym celu podejmuje działania mające na celu wdrożenie usług typu SAAS (software as a service). Zauważamy popyt w skali europejskiej i światowej na takie usługi, wzmacniany deficytem siły roboczej. Celem strategicznym jest zaoferowanie usług inteligentnych, z sukcesem dotąd wdrażanych u dużych klientów biznesowych w modelu „szytym na miarę" w Polsce, jako usług wystandaryzowanych poprzez sieć na terenie Europy i świata.

Działania strategiczne – budowa Software House Telestrada

W 2018 r. jak wspomniano powyżej dostrzeżono silną potrzebę rozwoju usług towarzyszących telekomunikacji – przede wszystkim aplikacji SAAS. Jednocześnie zidentyfikowano potrzeby

wewnętrzne firmy w zakresie informatycznego wsparcia procesów celem ich automatyzacji i powtarzalności. Konsekwencją było wydzielenie zespołu deweloperskiego do odrębnej komórki organizacyjnej, która od połowy 2018 r. działa w obszarze zaspokajania potrzeb wewnętrznych spółki i tworzy aplikacje dla klientów zewnętrznych.

Działania strategiczne – konwersja na operatora komórkowego

W roku 2018 podobnie jak w 2017 Spółka zarówno w sprzedaży terenowej jak poprzez sieć Internet w zakresie usług detalicznych kierowanych do użytkowników indywidualnych skupiła się na oferowaniu usług świadczonych w oparciu o sieć komórkową. Dotyczyło to zarówno standardowych usług komórkowych jak i dostępu do internetu a w ograniczonym zakresie również usług stacjonarnych.

Spółka czerpie obecnie zyski ze świadczenia usług telefonii kablowej (WLR) dla wieloletnich klientów, którzy zdecydowali się pozostać przy starej technologii oraz z klientów, którzy usługi stacjonarne mają świadczone w nowym modelu. W 2018 r. nie było prowadzonej masowej konwersji klientów miedzy technologiami.

Na 31 grudnia 2018 r. aktywnie działało 67086 abonenckich kart SIM. W segmencie stacjonarnych usług opartych na technologii GSM było to 34106 aktywnych klientów (spadek w stosunku do grudnia 2017 r o 18%). W segmencie usług komórkowych na koniec 2018 r działało 32980 kart SIM (wzrost w stosunku do grudnia 2017 r o 19%). Powyższe tendencje oddają strategię spółki przekształcania działalności w segmencie detalicznym – odejście od usług stacjonarnych na rzecz komórkowych i odmładzania bazy abonenckiej.
Obecnie na rynku detalicznym/domowym Spółka oferuje praktycznie jedynie usługi oparte o sieć komórkową.

Działania strategiczne – nowa siedziba Spółki

Po latach ponoszenia kosztów wynajmu Spółka na przełomie 2017 i 2018 roku przeniosła się do nowej, własnej siedziby - budynku biurowego przy Al. Krakowskiej 22A w Warszawie. Dzięki przeprowadzce do nowego budynku Spółka zyskała nowe możliwości rozwojowe (przewidziana jest rozległa własna serwerownia/kolokacja, dzięki której możliwe będzie rozszerzenie sprzedaży usług w tzw. „chmurze" i oszczędność kosztów kolokacji zewnętrznej; większa powierzchnia biura pozwala zwiększać zatrudnienie celem zwiększenia sprzedaży usług). Na koniec 2018 r. Spółka wynajęła w całości najemcom zewnętrznym ostatnie piętro budynku uzyskując dodatkowe źródło stabilnych przychodów. Pod koniec roku rozpoczęły się prace związane z uruchomieniem odpłatnego parkingu (budynek zlokalizowany jest w okolicy lotniska Chopina).

Działania operacyjne – sprzedaż detalicznych usług komórkowych

W roku 2018 Spółka nadal sprzedawała usługi do nowych klientów poprzez dwa kanały dystrybucji. Pierwszy tworzy sieć sprzedaży oparta na biurach regionalnych. Oferowane produkty obejmowały w coraz większej części usługi telefonii komórkowej wypierając systematycznie sprzedaż usług telefonii stacjonarnej opartej o sieć GSM. Sprzedaż przez biura regionalne utrzymywała się na stałym poziomie kilkuset uruchamianych usług miesięcznie.

Drugim kanałem dystrybucji jest, stworzony w końcówce 2015 roku, dział New Media - kanał dystrybucji ukierunkowany na sprzedaż usług poprzez tzw. nowe media – Internet i portale społecznościowe. Ciągła intensywna praca promocyjno-reklamowa, organizacja konkursów, promocji w połączeniu z silnym naciskiem na sprawną obsługę klientów pozwala na regularne pozyskiwanie kilkuset nowych klientów na usługi lajt mobile – marki komórkowej, która zadomowiła się na polskim rynku telekomunikacyjnym i jest obecnie uznawana za liczącego się gracza.

Działania operacyjne – sprzedaż usług stacjonarnych

W roku 2018 Spółka działała aktywnie w dwóch segmentach detalicznego rynku stacjonarnego:

Rynek telefonii w zakładach karnych

Mając za sobą doświadczenia roku 2015 i sukces komercyjny wprowadzenia na teren zakładów karnych aparatów na karty przedpłacone Spółka zdecydowała się na szerszą inwestycję w ten segment rynku. O ile na koniec 2015 r. z usług WhitePhone (marka stworzona na rynek placówek karnych) można było korzystać w 8 jednostkach to po rozbudowie zasobów, na koniec 2018 r. usługi te były dostępne już w 39 placówkach za pośrednictwem ponad 645 aparatów samoinkasujących będących własnością Spółki. Przychody z tego segmentu usług wzrosły z 653 tys. zł w roku 2015 do 1.749 tys. zł w roku 2016, 3.715 tys. zł w 2017 r. by na koniec 2018 osiągnąć 5.104 tys. zł.

Przetargi publiczne

W segmencie biznesowym Spółka w sposób ciągły uczestniczyła w szeregu przetargów publicznych wygrywając kilkanaście z nich. Utrzymywana jest baza klientów publicznych, odpowiedzialnych za istotną część przychodów w segmencie biznesowym. Spółka zwraca uwagę na fakt pogarszających się marż na tym rynku i szukania alternatyw, w szczególności oferowania usług wzbogaconych o funkcjonalności inteligentne. Segment cechuje się stałymi przychodami około 100 tys. zł miesięcznie.

Działania operacyjne – rozwój i sprzedaż usług inteligentnych

Spółka od kliku lat konsekwentnie inwestuje w rozwój usług inteligentnych. Zaawansowane rozwiązania komunikacyjne (wykraczające poza dziedzinę telekomunikacji i coraz głębiej wchodzące w warstwę aplikacji software'owych) oferowane są najbardziej wymagającym klientom na bazie rozwiązań „chmurowych". Pełne rozwiązanie funkcjonalności obsługiwane jest technicznie na serwerach własnych i udostępniane poprzez sieć Internet przy bezpośredniej integracji z siecią telekomunikacyjną a w części przypadków także z systemami CRM klientów.

W roku 2018 rozwijane były konsekwentnie funkcjonalności kolejnych segmentów systemu. Już teraz zaoferowane rozwiązania wybiegają daleko poza dziedzinę telekomunikacji skupiając się na innych formach komunikacji między klientem a usługodawcą – obsłudze przepływu maili i zgłoszeń przez sieć. Obecnie oferowane przez Spółkę aplikacje umożliwiają pełną obsługę problemów/zgłoszeń klientów z kilku zintegrowanych kanałów komunikacyjnych. Kanał telefoniczny staje się tylko jednym z nich. Takie podejście pozwala rozszerzać obecność Spółki u największych klientów i dosprzedawać im nowe funkcjonalności a także pozyskiwać kolejnych, o dużym potencjale dochodowym.

Działania Operacyjne – rozwój segmentu hurtowego tranzytu ruchu telekomunikacyjnego

W roku 2018, w ramach grupy kapitałowej, Spółka NOM intensyfikowała działania sprzedażowe i utrzymaniowe w usłudze tranzytu połączeń, co skutkowało zwiększonym o 8% w stosunku do roku 2017 wolumenem minut oraz osiągnięciem pozytywnej marży handlowej.

Tabela 1 - ilość minut tranzytowanych na rzecz Operatorów na punktach styku NOM w latach 2014 - 2018

	2014	2015	2016	2017	2018
Operatorzy	6,2 mln	53,9 mln	131,3 mln	186,7 mln	202,2 mln
w tym TELESTRADA	0	0	27,9 mln	46,8 mln	60,3 mln

Jednocześnie kontynuowano działania optymalizujące koszty interkonektowe.

Na koniec 2018 roku Spółka posiadała punkty styku z kluczowymi mobilnymi i stacjonarnymi sieciami telekomunikacyjnymi w Polsce, zrealizowane zarówno w technologii TDM, jak w technologii IP.

Spółka konsekwentnie rozbudowuje infrastrukturę dedykowaną wyłącznie hurtowemu tranzytowi połączeń i dokonuje ciągłej migracji usługi tranzytu połączeń na mniej kosztowną i wydajniejszą technologię IP.

Wszystkie powyższe działania pozwoliły na optymalizację kosztów połączeń, wzrost przychodów w usłudze tranzytu głosu oraz na zaoferowanie konkurencyjnych, korzystnych warunków finansowych, przy jednoczesnym zachowaniu wysokiej jakości usługi, dla Klientów Operatorów.

Ograniczanie kosztów telekomunikacyjnych

Podstawowym kosztem ponoszonym przez Telestrada S.A. w działalności operacyjnej jest koszt zakupu usług telekomunikacyjnych. Zarząd zwraca szczególną uwagę na ten obszar działalności. Prowadzone są ciągłe działania optymalizacji sieci i kierowania ruchu telekomunikacyjnego. Dużą rolę w ograniczaniu i optymalizacji kosztów odgrywa rosnący ruch międzyoperatorski generowany

przez NOM Sp. z o.o.. Pozyskanie ruchu hurtowego przez NOM dało możliwość rozłożenia kosztów stałych utrzymania sieci na większą liczbę minut i spadek kosztów jednostkowych ruchu.

Uporządkowanie struktury grupy poprzez wydzielenie z NOM działalności detalicznej i sprecyzowanie celu działania tego podmiotu zależnego na rynku hurtowym jako spółki zależnej Infotel Service, który w grupie Telestrada do czasu przejęcia NOM odpowiedzialny był za obsługę hurtu, pozwoliło na optymalizację sieci i jej wypełnienie ruchem telekomunikacyjnym innych Operatorów. W roku 2018 powyższe działania pozwoliły na utrzymanie pierwszej marży telekomunikacyjnej na poziomie 52%.

Przejęcia, restrukturyzacja i umowy o podobnym charakterze

W 2018 r. Telestrada S.A. nie podjęła żadnych decyzji odnośnie przejęcia innych podmiotów.

Działania finansowe – dywidenda

W 2018 r. Spółka po raz kolejny konsekwentnie podzieliła się zyskiem z roku ubiegłego. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku roku 2017. Na każdą akcję wypłacono w dwóch ratach łącznie 1,8 zł.

15. Czynniki ryzyka związane z działalnością spółki

Mimo, że według oceny Zarządu nie istnieje zagrożenie kontynuacji działania Spółki a ziszczenie się poniżej wymienionych czynników ryzyka jest mało prawdopodobne Zarząd czuje się w obowiązku wymienić czynniki, które mogą mieć potencjalnie negatywny wpływ na jej dalsze funkcjonowanie. Są to czynniki, które nie ulegają zasadniczej zmianie od wielu lat, lecz ich wpływ na działalność Spółki, w wyniku prowadzonych przez Zarząd działań został istotnie ograniczony.

a. Ryzyko uzależnienia od infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów

W segmencie detalicznym (świadczenia usług podstawowych – telefonia, dostęp do internetu - dla pojedynczych użytkowników) spółka może podlegać następującym ryzykom:

W dominującej obecnie w segmencie detalicznym działalności na rynku komórkowym Spółka korzysta z infrastruktury firmy Polkomtel Sp. z o.o. Tym samym świadczenie usług komórkowych uzależnione jest od sprawności tej sieci. Wszelkiego rodzaju awarie mogą wpływać na jakość świadczonych przez Telestrada S.A. usług a co za tym idzie przekładać się na postrzeganie Firmy na rynku.

W zakresie tradycyjnych, zanikających w działalności Firmy, usług kablowej telefonii stacjonarnej w modelu WLR głównym ryzykiem, na jakie narażona jest Spółka, jest prowadzenie działalności telekomunikacyjnej w oparciu o sieć stacjonarną Orange. Awarie lub nieprawidłowe ustawienia

central mogą powodować utrudnienia w świadczeniu usług przez Spółkę. Może to prowadzić do utraty zaufania klientów, a w skrajnych przypadkach kierowania reklamacji do operatora alternatywnego - spółki Telestrada S.A., mimo obiektywnych przyczyn nieprawidłowości funkcjonowania usług leżących po stronie Orange.

Podobnym ryzykiem obarczone jest korzystanie w przypadku obsługi ograniczonej liczby abonentów z infrastruktury T-Mobile Polska S.A. (po przyłączeniu GTS Poland Sp. z o.o.) Awaria techniczna głównej centrali lub punktu styku z siecią Orange S.A. mogą spowodować zawieszenie świadczenia usług dla abonentów Spółki.

Należy podkreślić, że opisane powyżej ryzyko jest ryzykiem systematycznym i narażeni są na nie wszyscy operatorzy alternatywni działający na rynku.

Zarząd zwraca uwagę akcjonariuszy na fakt korzystnej z punktu widzenia zabezpieczenia interesów Spółki dywersyfikacji dostawców usług telekomunikacyjnych w ostatnich latach, wybudowanie punktów styku z wieloma operatorami, wdrożenie systemu alternatywnego kierowania połączeń i praktyczne uniezależnienie się od pojedynczego operatora infrastrukturalnego.

W segmencie hurtowym (transfer ruchu telekomunikacyjnego) spółka może podlegać następującemu ryzyku:

W przypadku braku dostępności sieci innego operatora ruch do danego operatora nie może być kierowany i istnieje konieczność kierowania go innymi, bardziej kosztownymi drogami lub porzucenia tego ruchu z potencjalną utratą przychodów.

b. Ryzyko związane z utrzymaniem bieżącej płynności

Rynek telekomunikacyjny w Polsce charakteryzuje się opóźnieniami w płatnościach. W związku z tym, Spółka narażona jest na ryzyko związane z problemami w windykacji wierzytelności lub niewypłacalności odbiorców usług telekomunikacyjnych. Zrealizowanie wspomnianego ryzyka mogłoby negatywnie wpłynąć na bieżącą płynność Spółki. Spółka prowadzi stały monitoring spływu należności w celu utrzymania bieżącej płynności finansowej.

c. Ryzyko związane ze stabilnością systemu prawnego i podatkowego

Jednym z istotnych zagrożeń dla Spółki jest niestabilność polskiego systemu prawnego i podatkowego. Częste zmiany przepisów odnoszących się do prowadzenia działalności gospodarczej, a także systemu podatkowego utrudniają prowadzenie działalności przez Spółkę.

Brak stabilności systemu prawnego z jednej strony utrudnia planowanie skutków obecnie podejmowanych działań, a z drugiej może w przyszłości wpłynąć w sposób pośredni lub bezpośredni na poziom kosztów ponoszonych przez Spółkę.

Na działalność Spółki w szczególności istotny wpływ mają akty prawne, dotyczące rynku telekomunikacyjnego. Wprowadzanie w życie kolejnych regulacji doprowadziło do deregulacji i znacznej liberalizacji rynku telekomunikacyjnego. Pozwoliło to Spółce na poszerzenie zakresu prowadzonej działalności i dynamiczny rozwój. Dzięki kolejnym zmianom regulacji prawnych Spółka mogła zaistnieć w branży telekomunikacyjnej, a także systematycznie wprowadzać do oferty kolejne usługi – połączenia międzystrefowe i międzynarodowe, połączenia do sieci komórkowych oraz połączenia lokalne. Spółka umożliwiła klientom obniżenie abonamentu telefonicznego i udostępniła usługę dostępu do Internetu w technologii ADSL. Każdy z powyższych etapów poprzedzony był formalnymi decyzjami Urzędu Regulacji Telekomunikacji i Poczty (obecnie Urzędu Komunikacji Elektronicznej).

Nie można jednak wykluczyć, że w przyszłości zmiany w prawie telekomunikacyjnym wpłyną negatywnie na działalność prowadzoną przez Spółkę.

W przypadku systemu podatkowego może nastąpić odmienna interpretacja przepisów prawnych przez Spółkę oraz organ podatkowy, co narazi Spółkę na straty.

d. Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi

Cechą charakterystyczną rynku telekomunikacyjnego jest jego dynamiczny rozwój. Spowodowany jest on pojawianiem się nowych rozwiązań technologicznych. Umożliwiają one wprowadzanie usług charakteryzujących się coraz większą funkcjonalnością przy jednoczesnym spadku cen.

Ze względu na ograniczone zasoby, a także występowanie efektu skali działalności Spółka może nie być w stanie dostatecznie szybko w porównaniu do konkurencji reagować na zachodzące zmiany. W konsekwencji jej oferta może stać się mniej atrakcyjna.

Zrealizowanie się opisanego powyżej ryzyka mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki finansowe osiągane przez Spółkę.

Telestrada S.A. przeciwdziała ryzyku związanemu ze zmianami technologicznymi przede wszystkim poprzez dywersyfikację prowadzonej działalności i wprowadzania innowacyjnych usług telekomunikacyjnych a także strategiczne rozwijanie działalności poza rdzenną działalnością telekomunikacyjną poprzez zaangażowanie w tworzenie aplikacji i rozwiązań komunikacji internetowo-komunikacyjnej.

e. Ryzyko konkurencji

Spółka operuje w kilku segmentach rynku telekomunikacyjnego i w każdym z nich konkuruje z inną grupą przedsiębiorstw.

W segmencie usług komórkowych Telestrada S.A. konkuruje z Orange, Polkomtel, T-Mobile, Play oraz operatorami wirtualnymi – Virgin Mobile, Premium Mobile, a2mobile.

Rynek standardowych usług komórkowych charakteryzuje się silną konkurencją cenową, która doprowadziła do spadku cen w Polsce na najniższy lub jeden z najniższych poziomów w Europie. W najbliższych latach w naszej opinii można spodziewać się ograniczenia lub nawet odwrócenia tej tendencji.

W segmencie usług inteligentnych Telestrada S.A. konkuruje z rozwiązaniami zarówno stosunkowo niewielkich firm telekomunikacyjnych jak i dużych operatorów. Najczęściej spotykamy się na rynku z Focus Telecom Polska, Wirtualne Centrale Orange, Alekontakt (VoxNet Sp. z o.o. sp. k). Proponowane rozwiązania zaawansowanej komunikacji wymagają ciągłego rozwoju a jednocześnie zapewniają Firmie unikalność i dużą lojalność klientów.

W segmencie standardowych usług dla małego biznesu i instytucji publicznych Spółka konkuruje z jednej strony ceną, z drugiej jakością i indywidualizacją obsługi ale także wprowadzanymi rozwiązaniami technologicznymi (np. wirtualne centrale). Głównymi konkurentami są Orange, Netia S.A. a także pojawiający się okresowo mniejsi operatorzy np. Enter, Globitel, Flexcom i inni.

W segmencie usług dla zakładów karnych Telestrada konkuruje głównie z firmami Dialtech, Ahmes oraz Orange. Na tym rynku oprócz ceny konkurencja dotyczy funkcjonalności dostępnych dla osadzonych oraz funkcjonariuszy służby więziennej a także wysokiego poziomu niezawodności.

W segmencie stacjonarnych usług detalicznych (telefon stacjonarny, internet stacjonarny) Spółka konkuruje z Orange, Netią, Telepolska, Novum i szeregiem drobnych operatorów. W przypadku usług dostępu do Internetu Spółka konkuruje ze wszystkimi wymienionymi powyżej operatorami, dostawcami telewizji kablowej oraz lokalnymi providerami internetowymi, którzy charakteryzują się dużym rozdrobnieniem.

W przypadku usług podstawowych (abonament telefoniczny, internetowy, koszty połączeń) spółka konkuruje przede wszystkim ceną świadczonych usług, jakością obsługi, dostosowywaniem oferty do indywidualnych potrzeb i szybkością reakcji na potrzeby klientów. Na rynku usług komórkowych Telestrada stara się konkurować także dotarciem do klienta w mniejszych miejscowościach, gdzie nie mają swoich salonów główni operatorzy.

Nie można wykluczyć, że w najbliższym czasie nastąpi zaostrzenie walki konkurencyjnej. Mogłoby to w wpłynąć na konieczność obniżenia marż, co skutkowałoby pogorszeniem rentowności prowadzonej przez Spółkę działalności.

f. Ryzyko związane z integracją przejmowanych podmiotów

Spółka w swojej strategii założyła, że jednym z celów strategicznych jest przejmowanie podmiotów mogących w istotny sposób wpłynąć na zwiększenie liczby klientów i wolumenu obsługiwanego ruchu telekomunikacyjnego. Jednakże złożoność procesu integracji z przejmowanymi podmiotami może powodować pojawienie się wielu trudności, które w istotny sposób opóźnią wystąpienie zakładanych wcześniej korzyści płynących z przejęcia.

g. Ryzyko wypierania telefonii stacjonarnej

Spółka od kilku lat prowadziła proces konwersji sprzedaży usług detalicznych z telefonii stacjonarnej na komórkową. Obecnie sprzedaż usług stacjonarnych do klientów indywidualnych stanowi niewielki procent pozysku nowych usług. Obserwujemy spadek liczby obsługiwanych klientów telefonii stacjonarnej co ma związek z wypieraniem telefonii stacjonarnej przez komórkową z jednej strony oraz fizycznym wymieraniem klientów starszej daty, stanowiących odbiorców tych usług. Spodziewamy się kontynuacji tej tendencji.

Opisane powyżej tendencje mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na wyniki osiągane przez Spółkę.

Spółka ogranicza to ryzyko poprzez dywersyfikację prowadzonej działalności oraz bardzo wyraźne postawienie na usługi świadczone w sieci komórkowej.

Jednocześnie zauważamy, że telefonia stacjonarna nie jest w tym samym stopniu wypierana z firm i instytucji państwowych.

h. Ryzyko uzależnienia od umów z Polkomtel Sp. z o.o.

Działalność Spółki na rynku komórkowym jest w istotny sposób uzależniona od umów o współpracy z Polkomtel Sp. z o.o. Rozwiązanie tych umów mogłoby mieć negatywne skutki dla działalności Spółki. Warto zwrócić uwagę na to, że specyfika działalności Spółki jako operatora wirtualnego pozwala na ewentualne przeniesienie realizowanych usług do innego operatora. Jednocześnie przejęcie NOM spowodowało, że Telestrada S.A. uzyskała możliwość dywersyfikacji ryzyka i realizowania usług za pośrednictwem P4 Sp. z o.o., który wdrożył usługi wirtualne dla przejętego podmiotu.

i. Ryzyko uzależnienia od umów z Orange Polska S.A.

Działalność Spółki jest w istotny sposób uzależniona od umów o współpracy z Orange Polska S.A. W wypadku rozwiązania tych umów, mogłoby to w negatywny sposób wpłynąć na działalność Spółki. Spowodowałoby to w Spółce powstanie kosztu przeniesienia klientów stacjonarnych do sieci innego

Operatora. Wiązałoby się to z dużym wysiłkiem administracyjno-organizacyjnym mającym na celu rozgłoszenie NDS przez innego operatora i przekierowanie ruchu telekomunikacyjnego. W takim wypadku należałoby liczyć się z utratą części klientów a co za tym idzie przychodów ora zwiększeniem bazy kosztowej. Spółka wskazuje, że współpracuje z Orange długoterminowo na bazie zarówno umów regulowanych przez UKE jak i umów komercyjnych i nie ma przesłanek wskazujących na potencjalne zakończenie tej współpracy. Specyfika działalności Spółki jako operatora wirtualnego pozwala na ewentualne przeniesienie realizowanych usług do innego operatora.

j. Ryzyko uzależnienia od umów z T-Mobile Polska S.A.

Działalność Spółki jest w istotny (aczkolwiek systematycznie redukowany) sposób uzależniona od umów o współpracy z T-Mobile. W wypadku rozwiązania tych umów, mogłoby to w negatywny sposób wpłynąć na działalność Spółki. Rozwiązanie umów z T-Mobile spowodowałoby w Spółce powstanie kosztu przeniesienia klientów do sieci innego operatora. Wiązałoby się to z dużym wysiłkiem administracyjno-organizacyjnym mającym na celu podpisanie z klientami aneksów do umów o świadczenie usług telekomunikacyjnych i skierowaniem ruchu telekomunikacyjnego do sieci innego operatora. W takim wypadku należałoby liczyć się z utratą części klientów a co za tym idzie przychodów. Spółka wskazuje, że współpracuje z GTS Poland (Obecnie T-Mobile) od 2003 r. i nie ma przesłanek wskazujących na potencjalne zakończenie tej współpracy; jak również specyfika działalności Spółki jako operatora wirtualnego pozwala na ewentualne przeniesienie realizowanych usług do innego operatora. Jednocześnie pozyskanie własnej infrastruktury i możliwość bardzo szybkiego przeniesienia klientów do sieci własnej w praktyce wyeliminowała tego rodzaju ryzyko.

16. Zdarzenia, które wystąpiły po okresie sprawozdania, a mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

Po dacie bilansowej nie wystąpiły istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

17. Zamierzenia na rok 2019

Na rok 2019 Spółka zakłada rozwój w kilku kierunkach wskazanych w pięciu segmentach strategicznych.

W zakresie usług detalicznych bazą finansową Spółki będą nadal dotychczasowi klienci. Baza będzie w sposób konsekwentny odświeżana poprzez pozyskiwanie nowych klientów.

Zadaniem na rok 2019, tożsamym z zadaniem roku 2018 będzie szeroka sprzedaż pakietów ”bez limitu” ze szczególnym uwzględnieniem usług dostępu do Internetu, kluczowych dla klientów młodszych i dzieci.

W segmencie detalicznym główny nacisk kładziony będzie na sprzedaż telefonii komórkowej, która docelowo ma stanowić większość przychodów z działalności Spółki na rynku klienta indywidualnego.

W całej grupie zostanie nadal utrzymamy nacisk na sprzedaż usług infolinii i usług inteligentnych sieciowych (internetowo-telekomunikacyjnych) wraz z bogatymi usługami towarzyszącymi jako narzędzia dbałości firm o kontakty z klientami.

Jednocześnie Spółka będzie nadal uczestniczyła w przetargach publicznych, które są źródłem kontraktów długoterminowych i referencją dla działań firmy na polu biznesowym. Sprzedaż będzie bardzo silnie kierunkowana w stronę tzw. „dobrych płatników“ – urzędów, szkół itp. korzystając z referencji klientów poprzetargowych.

Spółka będzie rozwijała również opisywany wyżej segment kart przedpłaconych i usług skierowanych do zakładów karnych. Mimo negatywnej konotacji związanej z tym rynkiem widać wyraźną potrzebę kontaktu osadzonych z rodzinami. Potrzeba ta artykułowana jest również przez wychowawców i dyrektorów zakładów karnych a umożliwienie kontaktu telefonicznego z najbliższymi niejednokrotnie usprawnia proces resocjalizacji. Jednocześnie warto zwrócić uwagę na wielkość rynku – w Polsce w zakładach karnych przebywa około 100.000 osadzonych. Sukces wdrożenia usług tego rodzaju w około 40 zakładach karnych do końca 2018 r. i zebrane tam doświadczenia zachęcają do kontynuowania rozwoju tego segmentu biznesowego.

Kontynuowany będzie rozwój działalności hurtowej i wymiany ruchu międzyoperatorskiego. Działalność tą prowadzić będzie nadal Infotel Service Sp. z o.o. wraz ze swoją spółką zależną – NOM Sp. z o.o. Spodziewamy się podpisania kolejnych umów o połączeniu sieci, rozbudowy zasobów i zwiększenia wymiany ruchu.

W ramach realizacji celu strategicznego wejścia w segment usług SAAS Spółka będzie kładła nacisk na stworzenie aplikacji umożliwiających realizację takich usług na rynku europejskim i światowym. Nie spodziewamy się znaczących przychodów z tego tytułu w roku 2019 lecz poświęcimy ten rok na wdrożenie rozwiązań informatycznych i webowych, które pchną Spółkę na drogę rozwoju również poza Polską.

Strategicznym celem spółki pozostaje przeniesienie notowań na rynek główny GPW. Nie jest to jednak celem samym w sobie.

Spółka będzie starała się efektywnie gospodarować zasobami pieniężnymi tak aby regularnie dzielić się z akcjonariuszami efektami swojej działalności.

18. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania

Przedstawione wybrane dane finansowe z bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych zostały przeliczone ze złotych na EUR według następujących zasad:
• poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz rachunku przepływów środków pieniężnych zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień 31.12.2018 r. przez Narodowy Bank Polski dla 1 EUR = 4,3000 zł,

• poszczególne pozycje rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie tj. według kursu 1 EUR = 4,2617 zł

19. Znaczący akcjonariusze

Na dzień 31.12.2018 r. znaczącymi akcjonariuszami spółki były następujące podmioty i osoby:

Nazwa Akcjonariusza	Seria akcji	Liczba akcji	% w kapitale	Liczba głosów	% w głosach
Telestrada S.A. - akcje własne	na okaziciela	99 992	3,21	99 992	2,62
Cathetel Limited	A- imienne uprzywilejowane	700 000	22,45	1 400 000	36,67
	B-G – na okaziciela	556 429	17,85	556 429	14,57
Rymaszewski Asset Limited	na okaziciela	277 646	8,91	277 646	7,27
Zolkiewicz & Partners Inwestycji w Wartość FIZ	na okaziciela	381 849	12,25	381 849	10,00
Quercus TFI S.A.	na okaziciela	189 909	6,09	189 909	4,97
Pozostali	na okaziciela	911 915	29,24	911 915	23,90
Suma		**3 117 740**	**100**	**3 817 740**	**100,00**

Tabela przedstawia stan akcjonariatu Telestrada S.A. na dzień 31.12.2018 r.

Akcje w posiadaniu osób zarządzających

W posiadaniu podmiotu zależnego od Pana Jacka Lichoty, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu znajdowało się na dzień 31.12.2017 r. 1 256 429 akcji uprawniających do wykonywania 1 956 429 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje te uprawniają do 51,25% głosów.

20. Informacje o nabyciu akcji własnych

W 2018 r. Spółka nie przeprowadzała skupu akcji własnych. W wyniku skupu prowadzonego w roku 2013 Spółka jest posiadaczem 99.992 akcji własnych.

Zarząd

Jacek Lichota Łukasz Rybak Maja Pyszkowska

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI TELESTRADA S.A.

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, Al. KRAKOWSKA 22A

Zarząd Spółki Telestrada S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Telestrada S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, 31 maja 2019 r.

Jacek Lichota – Prezes Zarządu

Maja Pyszkowska – Członek Zarządu

Łukasz Rybak – Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI TELESTRADA S.A.

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, Al. Krakowska 22A

Zarząd Spółki Telestrada S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za 2018 rok, KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA – ANNA KUZA I WSPÓLNICY SP.K. z siedzibą w Krakowie ul. Batorego 4/6, 31-135 Kraków, która jest podmiotem uprawnionym do badania w oparciu o przepisy ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. Nr 77 poz. 649) oraz wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 10473, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Warszawa, 31 maja 2019 r.

Jacek Lichota – Prezes Zarządu

Maja Pyszkowska – Członek Zarządu

Łukasz Rybak – Członek Zarządu

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2018 R. DO 31.12.2018 R.

TELESTRADA SPÓŁKA AKCYJNA

Aleja Krakowska 22A

02-284 Warszawa

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego **Spółki Telestrada S.A. z siedzibą w Warszawie (02-284) przy Alei Krakowskiej 22A** („Spółka"), które zawiera:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2018 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **28 018 726,76 zł**;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. wykazujący zysk netto w wysokości **9 701 947,76 zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. wykazujące zwiększeniu środków pieniężnych o kwotę **5 419 898,68 zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. wykazujące zwiększeniu kapitału własnego o kwotę **3 370 001,36 zł**;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („*sprawozdanie finansowe*").

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – Dz. U. z 2019 r., poz. 351) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu oraz § 1 ust. 1 pkt 7, 24, 29 do 32 i 34 uchwały nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych

Rewidentów z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów (z późn. zm.) („KSB") a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach" – Dz. U. poz. 1089 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC") przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2042/38/2018 z dnia 13 marca 2018 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	**Jak odniesiono się do tej sprawy w czasie badania**
Wycena i prezentacja rzeczowych aktywów trwałych stanowiących 34,3% sumy bilansowej	Uzyskaliśmy zrozumienie przyjętych zasad rachunkowości oraz ich poprawne stosowanie poprzez: – poszczególne pozycje zostały prawidłowo zaklasyfikowane jako nakłady kapitałowe na środki trwałe lub koszty bieżącego okresu, ze szczególnym uwzględnieniem błędnej klasyfikacji pozycji wymagających ujęcia jako koszty

	bieżącego okresu, – ocenę bieżącej metody amortyzacji, – weryfikację poprawności stosowanych stawek amortyzacyjnych – ocenę kompletności i poprawności ujawnień w sprawozdaniu finansowym
Rozpoznanie przychodów ze sprzedaży. Przychody ze sprzedaży Spółki w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku wyniosły 54,7 milionów złotych. Rozpoznanie przychodów ze sprzedaży zostało uznane jako kluczowa sprawa badania z uwagi na fakt, że prawidłowość rozpoznawania przychodów jest nieodłącznym ryzykiem branżowym. Wynika to ze skomplikowanych systemów billingowych, które przetwarzają duże ilości danych w połączeniu z kombinacją różnych produktów i usług oraz zmian cen w trakcie roku, przy wykorzystaniu licznych systemów. Spółka zawiera także istotne wartościowo umowy sprzedaży z innymi podmiotami świadczącymi usługi telekomunikacyjne w zakresie dostępu do sieci telekomunikacyjnej oraz sprzedaży hurtowej, które ze względu na skomplikowane zapisy umowne wymagają zastosowania profesjonalnego osądu w odniesieniu do ustalenia metody rozpoznania przychodu.	W ramach badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy oceny przyjętych zasad rachunkowości w zakresie rozpoznawania i prezentacji przychodów ze sprzedaży. Ponadto, nasze procedury badania obejmowały również między innymi: – zrozumienie działania procesu oraz ocena kluczowych mechanizmów kontrolnych w Spółce w odniesieniu do rozpoznawania przychodów, – przeprowadzenie testów zgodności dla wybranych mechanizmów kontrolnych, – ocena wykorzystywanych systemów IT w odniesieniu do rozpoznawania przychodów, – ocena przyjętych zasad rozpoznawania przychodów w odniesieniu do istotnych umów sprzedaży oraz ofert, – analiza miesięcznych danych oraz trendów dla istotnych strumieni przychodowych w odniesieniu do planów oraz prognoz, – testowanie istotnych sald składnika aktywów z tytułu umowy, kosztów umowy oraz zobowiązań z tytułu umowy, – porównanie memoriałów przychodowych do faktycznie zrealizowanej sprzedaży. – ponadto, dokonaliśmy oceny adekwatności prezentacji i ujawnień w sprawozdaniu finansowym dotyczących przychodów ze sprzedaży

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.
Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego

wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („Sprawozdanie z działalności") wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego oraz Raport Roczny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („Raport roczny") (razem „inne informacje") .

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi

informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy Inne informacje nie są istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Sprawozdanie z działalności Spółki uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, a Raport Roczny będzie dostępny po tej dacie. W przypadku kiedy stwierdzimy istotne zniekształcenia w Raporcie Rocznym jesteśmy zobowiązani poinformować o tym Radę Nadzorczą Spółki.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na NewConnect wynikających z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, o których mowa w art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. z 2019 poz. 623 t. j.). Ponadto naszym zdaniem, informacje zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym .

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawnych i regulacyjnych

Informacja o przekroczeniu terminu o którym mowa w art. 52 ustawy o rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku zostało podpisane przez osobę której powierzono prowadzenie ksiąg oraz Zarząd spółki w dniu 21 maja 2019 roku.
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 zostało podpisane przez Zarząd 27.05.2019 roku

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest **Krystyna Adamus.**

Krystyna Adamus , nr w rej. 10289

……..

[Imię, nazwisko, nr w rejestrze i podpis kluczowego biegłego rewidenta]

Signed by /
Podpisano przez:

Krystyna Adamus

Date / Data:
2019-05-31 10:41

Działający w imieniu:

Kancelarii Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy Sp. k.
ul. Batorego 4/6
31-135 Kraków
nr w rej. 3804

……..

[Nazwa, adres i numer na liście firm audytorskich firmy w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe]

Kraków , data sporządzenia sprawozdania z badania 31.05.2019 r.

Oświadczenie dotyczące zakresu stosowania zasad ładu korporacyjnego

Telestrada S.A w roku 2018 stosowała kodeks „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect" w wyłączeniem punktu 16 w zakresie publikacji raportów miesięcznych w wersji opisowej. Jest to wynikiem małej istotności tendencji i zdarzeń w skali pojedynczego miesiąca dla działalności Spółki. Działalność Spółki była opisywana w raportach kwartalnych. Spółka podawała dane w jej opinii bardziej istotne dla inwestorów do czego zobowiązała się 04.01.2008 r., a co potwierdzone zostało raportem bieżącym 6/2012 w dniu 23.01.2012 r. oraz raportem bieżącym 42/2015 z dnia 16.09.2015 r. Comiesięcznie dane dotyczące liczby aktywnych kart SIM w grupie kapitałowej Telestrada na koniec miesiąca poprzedniego były publikowane do 22 dnia każdego miesiąca.

Warszawa, 31 maja 2019 r.

Jacek Lichota – Prezes Zarządu

Maja Pyszkowska – Członek Zarządu

Łukasz Rybak – Członek Zarządu