



RAPORT ROCZNY JEDNOSTKOWY ZA ROK 2015



Telestrada GT



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



spółka notowana na
NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW



WARSZAWA, 3 CZERWCA 2016 r.

Spis zawartości:

- ⤴ **Pismo Prezesa Zarządu**
- ⤴ **Wybrane Dane Finansowe**
- ⤴ **Roczne Sprawozdanie Finansowe**
- ⤴ **Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**
- ⤴ **Oświadczenie Zarządu dotyczące Roczego Sprawozdania**
- ⤴ **Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru podmiotu dokonującego badania Sprawozdania Finansowego**
- ⤴ **Opinia i raport Biegłego Rewidenta**
- ⤴ **Informacja na temat stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego**

PISMO PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Drodzy Akcjonariusze!

Kierujemy do Państwa coroczny list z podsumowaniem działalności Waszej Spółki w roku 2015. Z przyjemnością informujemy o dokonaniach Spółki i jej perspektywach na lata następne.

Rok 2015 możemy zaliczyć do udanych. Dla Telestrady był on szczególnie intensywny od strony operacyjnej - wprowadzania nowych produktów i kanałów dystrybucji usług dotychczasowych ale także pod względem zaplanowanej i konsekwentnie realizowanej strategii przejścia na technologię komórkową.

Cały zespół firmy włożył niezwykle dużo pracy w restrukturyzację przejętego w końcu 2014 r. Niezależnego Operatora Międzystrefowego czego efektem było uzyskanie przez ten podmiot pozytywnego wyniku finansowego w każdym kwartale mijającego roku. Jednocześnie prowadzone były działania porządkujące grupę kapitałową na część detaliczną i usług hurtowych tak by grupa mogła wejść w rok 2016 przygotowana do rozwoju współpracy międzyoperatorskiej i zaoferowana usług mniejszym resellerom lokalnym. Służyło temu wydzielenie z NOM Wydziału Sprzedaży Detalicznej i Centrum Sprzedaży Hurtowej.

Efekty uzyskane dzięki programowi restrukturyzacji i synergii podmiotów grupy pozwoliły nam wypracować środki finansowe, które przeznaczyliśmy w głównej mierze na spłatę zaciągniętego na zakup NOM kredytu inwestycyjnego. Staraliśmy się maksymalnie nadpłacać kredyt dążąc do minimalizacji kosztów finansowych.

Rok 2015 upłynął nam podobnie jak 2014 pod znakiem sprzedaży usług opartych na sieci komórkowej. Zarówno telefony z numeracją geograficzną jak i strictly komórkowe nowych abonentów obsługujemy z użytkowaniem sieci mobilnej. Podobnie budujemy skalę w usługach dostępu do Internetu. Dotychczasowym klientom proponujemy przejście na usługi komórkowe zachęcając ich do tego specjalnymi czasowymi promocjami cenowymi i sprzętowymi. Włączenie do grupy kapitałowej NOMu i zorganizowanej części przedsiębiorstwa MNI CU sprawiło, że przyspieszyliśmy tempo migracji klientów na nowy model świadczenia usług do około 2000 miesięcznie. Migracja pozostaje dla nas celem na najbliższe dwa lata. Zadaniem na rok 2016 będzie zwiększenie skali dotarcia do grupy użytkowników najmłodszych do czego powołany został nowy wydział spółki – New Media. Na

koniec roku 2016 chcielibyśmy aby większość usług świadczonych przez Telestradę odbywała się w modelu komórkowym. Plan w tym zakresie wydaje się niezagrożony.

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.

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

Tendencje rynkowe

W roku 2015 na rynku nie obserwowaliśmy tendencji spadku cen hurtowych ruchu telekomunikacyjnego. Ustabilizowane koszty w roku 2015, po uzyskaniu przez nas synergii działania w ramach grupy kapitałowej, pozwoliły z jednej strony dobrze planować taryfy telekomunikacyjne dla klientów detalicznych, z drugiej przewidywać trafnie przychody hurtowe spółki Infotel i segmentu hurtowego NOM. Segment hurtowy nie będący dotychczas celem strategicznym grupy staje się coraz bardziej interesujący dla grupy, szczególnie w obliczu możliwości dodatkowego wykorzystania sieci telekomunikacyjnej, która pozostaje w dyspozycji spółki.

Plany na rok 2016

W 2016 r. stoimy przed kilkoma nowymi zadaniami. W usługach detalicznych mocny nacisk położymy na pozyskiwanie klientów przez tzw. nowe media, tak by stanowiły drugi, docelowo równy kanałowi dystrybucji bezpośredniej, człon sprzedaży masowej. Czekają nas intensywne inwestycje w infrastrukturę telekomunikacyjną w kolejnych zakładach karnych, z planami przyłączania co najmniej jednego zakładu miesięcznie. Dalszy nacisk będziemy stawiać na rozwój usług inteligentnych. Pojawiają się też nowe wyzwania. Po latach wynajmowania powierzchni biurowej przystąpiliśmy do poszukiwania działki, na której wybudujemy siedzibę firmy. Pomijając oszczędność kosztów i możliwość uzyskania dodatkowych przychodów z najmu, w nowym miejscu będziemy w stanie rozwijać usługi inteligentne a docelowo zaoferować też klientom szereg nowych funkcjonalności (np. kolokację).

Plany dywidendowe/skupu akcji własnych

Spółka na koniec roku z jednej strony dysponowała nadwyżką kapitałową a z drugiej ponosiła koszty zadłużenia – kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na zakup NOM.

Zarząd stoi na stanowisku, że należy regularnie dbać o Akcjonariuszy i w latach ubiegłych Spółka kilkakrotnie dokonywała skupów akcji tak aby dokonać dystrybucji zysków. Przejęcie dużego podmiotu z udziałem kredytu w opinii Zarządu było czynnikiem, który skłonił do odłożenia transferu gotówki do akcjonariuszy do czasu spłaty większości zadłużenia, tak aby działalność Telestrady była stabilna i przewidywalna w długim terminie. W roku 2015

spłaciliśmy ponad 15 mln zł. Spółka przedpłaca raty kredytowe i wykonuje wysiłek w celu jak najszybszej redukcji zadłużenia. Dzięki temu zgodnie z deklaracjami Zarządu z ubiegłego roku powrót do redystrybucji zysków może być możliwy już pod koniec roku 2016. Zarząd proponuje akcjonariuszom uchwalenie wypłaty dywidendy na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

Naszym akcjonariuszom, pracownikom, współpracownikom, dostawcom usług telekomunikacyjnych, w tym szczególnie T-Mobile Poland Sp. z o.o, Polkomtel Sp. z o.o. i P4 Sp. z o.o. pragniemy serdecznie podziękować za ten rok owocnej współpracy.

Jacek Lichota

Prezes Zarządu

Telestrada S.A.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	w zł		w EUR	
	okres od 2015-01-01 do 2015-12-31	okres od 2014-01-01 do 2014-12-31	okres od 2015-01-01 do 2015-12-31	okres od 2014-01-01 do 2014-12-31
Przychody ze sprzedaży	23 424 539,79	23 664 135,61	5 597 573,69	5 651 575,49
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 077 037,54	1 938 665,20	735 294,89	463 000,76
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 158 867,21	1 899 778,51	754 849,07	453 713,66
Zysk (strata) brutto	2 455 592,60	1 510 050,77	586 793,19	360 637,13
Zysk (strata) netto	1 915 231,60	1 097 159,77	457 667,48	262 028,64
Amortyzacja	184 639,47	164 771,14	43 327,34	38 657,80
Aktywa razem	37 450 328,09	39 459 475,18	8 788 062,44	9 257 789,26
Zobowiązania krótkoterminowe	17 242 763,29	12 020 417,07	4 046 172,31	2 820 171,52
Zobowiązania długoterminowe	6 545 456,00	15 310 943,95	1 535 951,19	3 592 178,86
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	347 509,95	3 156 371,58	81 546,39	740 532,48
Należności krótkoterminowe	1 912 648,90	1 922 671,41	448 820,58	451 087,77
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 558 869,50	1 558 869,50	365 803,00	365 734,35
Kapitał własny	13 578 227,24	12 062 995,64	3 186 255,37	2 830 161,10
Liczba akcji	3 117 739	3 117 739	3 117 739	3 117 739
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,61	0,35	0,15	0,08
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	4,36	3,87	1,02	0,91

Przyjęty kurs średni NBP wymiany PLN/EUR w okresie 1.01.2014-31.12.2014

4,1872

Przyjęty kurs średni NBP wymiany PLN/EUR w dniu

31.12.2014

4,2623

Przyjęty kurs średni NBP wymiany PLN/EUR w okresie 1.01.2015-31.12.2015

4,1848

Przyjęty kurs średni NBP wymiany PLN/EUR w dniu

31.12.2015

4,2615

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 2015 ROK.

1. Podmiot gospodarczy.

Telestrada Spółka Akcyjna

ul. Murmańska 25, 04-203 Warszawa

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

Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr 0000279791

Przedmiot działalności.

Spółka w okresie sprawozdawczym prowadziła działalność polegającą na:

- usługi telekomunikacyjne
- usługi w zakresie tworzenia i prowadzenia baz danych oraz stron internetowych w szczególności rodzajów "WWW", "WAP"
- usługi pośrednictwa finansowego
- usługi budownictwa,
- przygotowanie i prowadzenie aukcji internetowych

2. Czas trwania działalności jednostki jest nieograniczony.

3. Rok obrotowy objęty sprawozdaniem : 01-01-2015 – 31-12-2015

4. Sprawozdanie niniejsze nie zawiera danych łącznych, w skład jednostki nie wchodzi 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 – 31.12.2015 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 3 500,00 i amortyzuje się je jednorazowo od następnego miesiąca po przyjęciu do użytkowania powyżej wartości 3 500,00 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 dodatkowo 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).

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 31.03.2016r

**podpis osoby, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych**

podpis kierownika jednostki

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 przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia.

STRUKTURA RZECZOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO

L.p.	Grupa składników majątku trwałego	Na początek roku 2015	zwiększenia - zakupy	zmniejszenia	Na koniec roku 2015
I.	Ogółem, w tym:	3 504 152,29			4 059 067,99
1.	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00			0,00
2.	Budynki i budowle	0,00			0,00
3.	Urządzenia techniczne i maszyny	249 124,08	100 972,20	0,00	350 096,28
4.	Środki transportu	487 402,30	100 970,26	30 532,79	557 839,77
5.	Pozostałe środki trwałe	92 422,69			92 422,69
6.	Inne wartości niematerialne i prawne	327 800,00			327 800,00
7.	Znak towarowy TELESTRADA	239 400,00			239 400,00
8.	Programy komputerowy do obsługi usł. telekomunikacyjnych	2 108 003,22	239 304,03		2 347 307,25
9.	Środki trwałe w budowie		144 202,00		144 202,00

UMORZENIE RZECZOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO

L.p.	Grupa składników majątku trwałego	Na początek roku 2015	zwiększenia - zakupy	zmniejszenia	Na koniec roku 2015
I.	Ogółem, w tym:	908 758,66			1 062 865,34
1.	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00			0,00
2.	Budynki i budowle	0,00			0,00
3.	Urządzenia techniczne i maszyny	187 514,44	33 792,01		221 306,45
4.	Środki transportu	327 136,45	56 473,40	30 532,79	353 077,06

5.	Pozostałe środki trwałe	65 709,60	11 573,40		77 283,00
6.	Inne wartości niematerialne i prawne	92 327,55			92 327,55
7.	Znak towarowy TELESTRADA	71 820,00			71 820,00
8.	Program komputerowy do obsługi us.t.	164 250,62	82 800,66		247 051,28

2. Wartości gruntów użytkowanych wieczysto: nie dotyczy.

3. Wartość nie amortyzowanych (umarzanych) przez jednostkę środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów (w tym leasingu operacyjnego)

Na dzień 31-12-2015 roku spółka korzystała z obcego środka trwałego: wynajem biura o pow. 440,74 m2, przy ul. Puławskiej 182 - umowa najmu lokalu użytkowego z dnia 7 sierpnia 2007 roku została zawarta pomiędzy IO-1 Building Sp.z o.o. a Telestrada SA w W-wie, wartość ok. 3 mln pln

4. Wartość zobowiązań wobec Budżetu Państwa lub Gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli:

Spółka nie jest zadłużona wobec Budżetu Państwa z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

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

Kapitał podstawowy wynosi 1.558.869,50 PLN i dzieli się na 3.117.739 akcji o nominale 50 gr. każda.

Na dzień 31.12.2015 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	603 420	19,35	603 420	15,81
Rymaszewski Asset Limited	na okaziciela	586 114	18,8	586 114	15,35
Grumium Ltd.	na okaziciela	co najmniej 155 887	Powyżej 5,00	co najmniej 155 887	Powyżej 4,08
Quercus TFI S.A.	na okaziciela	225 684	6,33	197 466	5,17

Pozostali	na okaziciela	Maksymalnie 746642	Maksymalnie 24,85	Maksymalnie 746642	Maksymalnie 20,30
Suma		3 117 739	100	3 817 739	100

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

Powyższe informacje znajdują się z zestawieniu zmian w kapitale własnym.

7. Propozycja podziału zysku bilansowego netto za rok obrotowy 2015:

Zarząd proponuje przeznaczenie zysku na zwiększenie kapitału zapasowego z uwzględnieniem ewentualnej nagrody dla Zarządu co będzie przedmiotem obrad Rady Nadzorczej i uchwały Walnego Zgromadzenia.

8. Informacja o stanie rezerw:

BO 5.616,00zł (rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego)

Zmiany 0,00zł

BZ 5.616,00zł

9. Dane o odpisach aktualizujących:

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw towarów i usług:

BO 224.359,97zł

Zmiany - 31.807,13zł

BZ 192.552,84zł

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu pożyczek:

BO 207.107,68zł

Zmiany 0,00zł

BZ 207.107,68zł

10. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową okresie spłaty:

Zobowiązania długoterminowe : 6.545.456,00zł, w tym:

-o okresie spłaty do 2 lat od dnia bilansowego: 6.545.456,00zł

11. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych :

	Początek roku	Koniec roku
Czynne rozliczenia kosztów:	1 077 833,84	744.808,41
Rozliczenia czynne koszty –ubezpieczenia itp	19 902,93	21.568,23
Rozliczenia czynne koszty- prowizje , sprzęt	1 057 930,91	723.240,18

	Początek roku	Koniec roku
Bierne rozliczenia międzyokresowe:	59 502,52	78.265,56
RMK bierne kosztów	0,00	47.956,47
RMK przychodów –usługi	59 502,52	30.309,09

12. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem rodzaju zabezpieczenia): Zastaw rejestrowy na udziałach NOM.

13. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe: Nie dotyczy.

14. Należności warunkowe, w tym również otrzymane przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe: Nie dotyczy

Dział 2.

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

Działalność gospodarcza	rok 2015	udział %- rok 2015	rok 2014	udział %- rok 2014
1.- sprzedaż usług / produktów na terytorium kraju	22 518 036,86	96,13%	23 534 158,32	99,45%
2.sprzedaż towarów	906 502,93	3,87%	129 977,29	0,55%
Ogółem	23 424 539,79		23 664 135,61	

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych): Nieplanowane odpisy amortyzacyjne w roku 2015 nie wystąpiły.

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów:

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

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

5. 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	23 750 498,83
--------------------------	----------------------

Różnice dotyczące przychodów:	PLN
Dywidendy	-87 587,20
Aktualizacja wyceny bilansowej	-4 149,43
RAZEM KOREKTY	-91 736,63
Przychody podatkowe	23 658 762,20

Koszty wg RZIS	21 294 906,23
-----------------------	----------------------

WYNIK BILANSOWY	2 455 592,60
------------------------	---------------------

Różnice dotyczące kosztów:	PLN
Amortyzacja	-49 022,42
Leasing koszty podatkowe	46 435,25
Składki PFRON	-22 012,00
Koszty rodzajowe NKUP	-4 458,01
Odsetki – w tym leasing	-119 490,00
Odsetki budżetowe	-1 196,72
Korekta z powodu nieopłacenia zobowiązań w 2014r, opłaconych w 2015r	74 796,75

Korekta z powodu nieopłacenia zobowiązań w roku 2015	-36 524,75
Rozliczenia międzyokresowe bilansowe, koszty podatkowe w momencie poniesienia	-334 690,73
Pozostałe koszty operacyjne NKUP	-33 985,40
RAZEM KOREKTY	-480 148,03
Przychody podatkowe	23 658 762,20
Koszty podatkowe	20 814 758,20
Podstawa opodatkowania	2 844 004,00
Podatek 19%	540 361,00

6. Dane o kosztach według rodzaju jednostek, które sporządzają część A rachunku zysków i strat według wariantu kalkulacyjnego (w zł i gr) :

Koszty rodzajowe w okresie 01-01-2015 – 31-12-2015	PLN
Amortyzacja	184 639,47
Materiały i energia	771 737,93
Usługi obce	13 262 661,42
Podatki i opłaty	53 831,61
Wynagrodzenia	3 904 264,70
Ubezpieczenia społeczne	605 154,08
Pozostałe koszty	125 998,82
RAZEM	18 908 288,03

7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i na własne potrzeby : 144.202,00zł

8. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:

- Poniesione-rok 2015- -585.448,49
- Planowane-rok przyszły (2016) – 1.100.000,00zł

Poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska : brak

9. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe: Zyski i straty nadzwyczajne nie wystąpiły.

10. Podatek obrotowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych: Nie wystąpił.

Dział 2a.

KURSY WALUT OBCYCH, PRZYJĘTE DO WYCENY POZYCJI BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH : 1EUR= 4,2615 PLN

Dział 3.

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 4.

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 2015 spółka średniorocznie na umowę o pracę zatrudniała 43 pracowników, przeciętnie 30 kobiety i 13 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: 192 862,27 zł

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej: 0,00zł

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 finansowych, wypłaconym

lub należnym za rok obrotowy za:

- a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego - 14 300,00
- b) inne usługi poświadczające - 0,00 PLN
- c) usługi doradztwa podatkowego - 0,00 PLN
- d) pozostałe usługi – 0,00 PLN

Dział 5.

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego:

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie wystąpiły po dniu bilansowym nie uwzględnionym w bilansie oraz rachunku zysków i strat:

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

3. Zmiany metod księgowania i wyceny dokonane w roku obrotowym wywierające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe:

W omawianym okresie nie wystąpiły zmiany metod księgowania w stosunku do roku 2014.

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:

Zmiany opisane powyżej nie wystąpiły.

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

Brak innych informacji w wyżej wymienionym zakresie.

Dział 6.

1. Informacja o wspólnych przedsięwzięciach (nie podlegających konsolidacji w sprawozdaniach finansowych): Nie dotyczy.
2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi: dane zaprezentowano w załączniku nr 1.

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:

-NIEZALEŻNY OPERATOR MIĘDZYSTREFOWY—99,94% udziałów, 99,94% głosów

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

-BARFLY Sp. z o.o. – 20,65% udziałów, 20,65% głosów

4. Informacja o sporządzaniu sprawozdania skonsolidowanego.

Spółka będzie konsolidowała swoje sprawozdanie finansowe za rok 2015 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

Dział 7.

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie spółek.

Dział 8.

Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności: Nie występuje.

Dział 9.

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

Sprawozdanie przedstawia kompletny obraz Spółki.

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 31.03.2016r

podpis osoby, której powierzono prowadzenie

podpis kierownika jednostki

ksiąg rachunkowych

Załącznik nr 1 do sprawozdania finansowego Telestrada S.A. za rok 2015
Informacja o transakcjach z jednostkami powiązanymi

	ROZRACH. Z TYT. SPRZEDAŻY	ROZRACH. Z TYT. ZAKUPÓW	ZALICZKI		POZOSTAŁE ROZRACH.- KAUCJA		POŻYCZKI		SPRZEDAŻ	ZAKUPY	ODSETKI	SPRZEDAŻ TLS ZALICZONA NA W NOM NA FUNDUSZ SOCJALNY	SPRZEDAŻ TLS ZALICZONA W NOM DO RMK KOSZTÓW
	KONTO 201	KONTO 202	KONTO 205		KONTO 249		KONTO 144NOM// 262TLS		Z KONTA	Z KONTA	Z KONTA		
	NALEŻNOŚCI	ZOBOWIĄZANIA	NALEŻNOŚĆ	ZOBOWIĄZANIE	NALEŻNOŚĆ	ZOBOWIĄZANIE	NALEŻNOŚĆ	ZOBOWIĄZANIE	201//205	202	144//262		
NOM	148 236,95	97 169,47	1 498 535,58		2 300 000,00		8 163 353,42		356 004,67	812 929,56	113 353,42	10 029,05	693 486,67
TLS	97 169,47	148 236,95		1 498 535,58		2 300 000,00		8 163 353,42	1 516 445,28	356 004,67	113 353,42		
INFOTEL	221 519,88	20 895,43							1 417 176,71	32 529,11			
TLS	20 895,43	221 519,88							32 529,11	1 417 176,71			
SUMY	ROZRACH. Z TYT. SPRZEDAŻY KONTO 201 NALEŻNOŚCI	ROZRACH. Z TYT. ZAKUPÓW KONTO 202 ZOBOWIĄZANIA	KONTO 205 NALEŻNOŚĆ ZOBOWIĄZANIE		KONTO 249 NALEŻNOŚĆ ZOBOWIĄZANIE		KONTO 144NOM// 262TLS NALEŻNOŚĆ ZOBOWIĄZANIE		Z KONTA 201	Z KONTA 202	Z KONTA 144//262	SPRZEDAŻ TLS ZALICZONA NA W NOM NA FUNDUSZ SOCJALNY	SPRZEDAŻ TLS ZALICZONA W NOM DO RMK
DLA NOM I INFOTEL	369 756,83	118 064,90	1 498 535,58	0,00	2 300 000,00	0,00	8 163 353,42	0,00	1 773 181,38	845 458,67	113 353,42	10 029,05	693 486,67
DLA TLS	118 064,90	369 756,83	0,00	1 498 535,58	0,00	2 300 000,00	0,00	8 163 353,42	1 548 974,39	1 773 181,38	113 353,42	0,00	0,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Sporządzony za okres od 1.01.2015 do
31.12.2015 r.

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	Dane za rok
		2015	2014
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	23 424 539,79	23 664 135,61
	- od jednostek powiązanych	855 487,72	27 589,89
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	22 518 036,86	23 534 158,32
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	906 502,93	129 977,29
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	11 859 854,20	13 980 132,16
	- od jednostek powiązanych	1 773 181,38	1 020 646,73
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 420 639,98	13 360 772,45
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 439 214,22	619 359,71
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	11 564 685,59	9 684 003,45
D	Koszty sprzedaży	6 231 827,57	4 704 320,28
E	Koszty ogólnego zarządu	2 255 820,48	3 041 017,97
F	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (C-D-E)	3 077 037,54	1 938 665,20
G	Pozostałe przychody operacyjne	226 948,38	145 587,13
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 463,00	10 569,11
II	Dotacje		
III	Inne przychody operacyjne	225 485,38	135 018,02
H	Pozostałe koszty operacyjne	145 118,71	184 473,82
I	Strata za zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	145 118,71	184 473,82
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	3 158 867,21	1 899 778,51
J	Przychody finansowe	99 010,66	183 788,34
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	87 587,20	94 899,93
	- od jednostek powiązanych	87 587,20	94 899,93
II	Odsetki, w tym:	7 224,03	88 888,41
	- od jednostek powiązanych		
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V	Inne	4 199,43	0,00
K	Koszty finansowe	802 285,27	573 516,08
I	Odsetki, w tym:	777 369,11	564 778,36
	- dla jednostek powiązanych	113 353,42	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV	Inne	24 916,16	8 737,72
L	Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (I+J-K)	2 455 592,60	1 510 050,77

M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I-M.II)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
N	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	2 455 592,60	1 510 050,77
O	Podatek dochodowy	540 361,00	412 891,00
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
R	Zysk (strata) netto (N-O-P)	1 915 231,60	1 097 159,77

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 31/03/2016r.

BILANS

AKTYWA		Dane za rok	Dane za rok
Poz.	Nazwa pozycji	31-12-2015	31-12-2014
A	Aktywa trwałe	33 261 612,82	32 876 872,31
I	Wartości niematerialne i prawne	2 503 308,42	2 346 805,05
1	Koszty prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	2 503 308,42	2 346 805,05
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	492 894,23	248 588,58
1	Środki trwałe	348 692,23	248 588,58
a	grunty (w tym prawo użyt. wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c	urządzenia techniczne i maszyny	128 789,83	61 609,64
d	środki transportu	204 762,71	160 265,85
e	inne środki trwałe	15 139,69	26 713,09
2	Środki trwałe w budowie	144 202,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	30 265 410,17	30 281 478,68
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	30 265 410,17	30 281 478,68
a)	w jednostkach powiązanych	30 265 410,17	30 281 478,68
(1)	udziały lub akcje	30 265 410,17	30 281 478,68
(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00

2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	Aktywa obrotowe	4 188 715,27	6 582 602,87
I	Zapasy	1 159 438,12	405 565,58
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	1 064 222,23	405 565,58
5	Zaliczki na dostawy	95 215,89	0,00
II	Należności krótkoterminowe	1 912 648,90	1 922 671,41
1	Należności od jednostek powiązanych	118 064,90	106 954,81
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	118 064,90	12 054,88
(1)	do 12 miesięcy	118 064,90	12 054,88
(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	94 899,93
2	Należności od pozostałych jednostek	1 794 584,00	1 815 716,60
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 305 726,63	1 451 408,07
(1)	do 12 miesięcy	1 305 726,63	1 451 408,07
(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	112 230,55	242 138,48
c)	inne	376 626,82	122 170,05
d)	dochodzone na drodze sądowej		0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	371 819,84	3 176 532,04
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	371 819,84	3 176 532,04
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	24 309,89	20 160,46
(1)	udziały lub akcje	16 109,89	11 960,46
(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
(3)	udzielone pożyczki	8 200,00	8 200,00
(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	347 509,95	3 156 371,58
(1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	347 509,95	3 156 371,58
(2)	inne środki pieniężne	0,00	0,00
(3)	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	744 808,41	1 077 833,84
	Suma	37 450 328,09	39 459 475,18

PASYWA		Dane za rok	Dane za rok
Poz.	Nazwa pozycji	31-12-2015	31-12-2014
A	Kapitał (fundusz) własny	13 578 227,24	12 062 995,64
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 558 869,50	1 558 869,50
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-49 996,00	-49 996,00
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 603 551,73	6 906 391,96
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 550 570,41	2 550 570,41
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII	Zysk (strata) netto	1 915 231,60	1 097 159,77
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 872 100,85	27 396 479,54
I	Rezerwy na zobowiązania	5 616,00	5 616,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 616,00	5 616,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	(1) długoterminowa	0,00	0,00
	(2) krótkoterminowa	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	(1) długoterminowe	0,00	0,00
	(2) krótkoterminowe	0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	6 545 456,00	15 310 943,95
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	6 545 456,00	15 310 943,95
	a) kredyty i pożyczki	6 545 456,00	15 272 728,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) inne	0,00	38 215,95
III	Zobowiązania krótkoterminowe	17 242 763,29	12 020 417,07
1	Wobec jednostek powiązanych	12 331 645,83	119 040,11
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	369 756,83	119 040,11
	(1) do 12 miesięcy	369 756,83	119 040,11
	(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	11 961 889,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	4 911 117,46	11 901 376,96
	a) kredyty i pożyczki	2 734 250,76	8 727 272,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązanie finansowe	0,00	0,00
	d) d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 133 596,51	2 529 029,65

(1)	do 12 miesięcy	1 133 596,51	2 529 029,65
(2)	powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	469 199,93	373 326,42
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i)	inne	574 070,26	271 748,89
3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	78 265,56	59 502,52
1	Ujemna wartość firmy		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	78 265,56	59 502,52
(1)	długoterminowe	0,00	0,00
(2)	krótkoterminowe	78 265,56	59 502,52
	Suma	37 450 328,09	39 459 475,18

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 31/03/2015r

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

sporządzony za okres od 01-01-2015 do 31-12-2015

(metoda pośrednia)

	2015R.	2014R.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 915 231,60	1 097 159,77
II. Korekty razem	11 154 440,13	2 676 712,06
1. Amortyzacja	184 639,47	164 771,14
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	770 145,08	475 889,95
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-753 872,54	286 538,88
7. Zmiana stanu należności	10 022,51	384 396,91
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 177 151,51	1 033 924,87
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	351 788,47	564 330,30
10. Inne korekty	-585 434,37	-233 139,99
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	13 069 671,73	3 773 871,83
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	191 224,06	135 458,52
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 463,00	10 569,11
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	189 761,06	88 889,41
a) w jednostkach powiązanych (sprzedaż udziałów)	50,00	1,00
b) w pozostałych jednostkach	189 711,06	88 888,41
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	182 487,03	0,00
spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	0,00	0,00
odsetki	7 224,03	88 888,41
inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	36 000,00
II. Wydatki	585 448,49	29 137 936,23
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	585 448,49	209 623,86
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	28 928 312,37
a) w jednostkach powiązanych		28 928 312,37
b) w pozostałych jednostkach		
nabycie aktywów finansowych		
c) udzielone pożyczki krótkoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-394 224,43	-29 002 477,71

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	379 706,76	24 000 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	379 706,76	24 000 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	15 864 015,69	564 778,36
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	100 000,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	15 100 000,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	664 015,69	564 778,36
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-15 484 308,93	23 435 221,64
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-2 808 861,63	-1 793 384,24
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 808 861,63	-1 793 384,24
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 156 371,58	4 949 755,82
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	347 509,95	3 156 371,58
o ograniczonej możliwości dysponowania		

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 31/03/2016r.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

sporządzone na okres od 01.01.2015 do 31.12.2015

	2015	2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 062 995,64	11 190 835,87
_zmiany przyjętych zasad(polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	12 062 995,64	11 190 835,87
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 558 869,50	1 558 869,50
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 558 869,50	1 558 869,50
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-49 996,00	-49 996,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie - różnica prezentacyjna, korekta do ceny nominalnej	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-49 996,00	-49 996,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 906 391,96	5 499 683,06
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	697 159,77	2 238 708,90
a) zwiększenie (z tytułu)	697 159,77	2 238 708,90
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- zysk z lat ubiegłych	697 159,77	2 238 708,90
_ kapitał zapasowy z połączenia spółek	0,00	0,00
- przeksięgowanie kapitału rezerwowego		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	832 000,00
_ utworzenie kapitału rezerwowego	0,00	832 000,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 603 551,73	6 906 391,96
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		

5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	2 550 570,41	1 718 570,41
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	832 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	832 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
_ zakup akcji własnych w celu umorzenia - różnica między cena nominalna a realna	0,00	0,00
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2 550 570,41	2 550 570,41
7. Różnice kursowe z przeliczenia		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 097 159,77	2 463 708,90
- korekty błędów		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 097 159,77	2 463 708,90
a) zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 097 159,77	2 463 708,90
_przeksięgowanie podzielonego zysku	1 097 159,77	2 463 708,90
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu podziału zysku za rok 2010)	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
8. Wynik netto	1 915 231,60	1 097 159,77
a) zysk netto	1 915 231,60	1 097 159,77
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	13 578 227,24	12 062 995,64
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	13 578 227,24	12 062 995,64

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 31/03/2016r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ TELESTRADA S.A. W WARSZAWIE za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 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, 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 z wpisem do KRS jest następujący:

61 ----- Telekomunikacja

26.20.Z -----Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych

26.30.Z ----- Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego

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

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

63 -----Działalność usługowa w zakresie informacji

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

66 ----Działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne

41 -----Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków

42 ----- Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej

43 ----- Roboty budowlane specjalistyczne

70 Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych

68 ----- Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości

95 ----- Naprawa i konserwacja komputerów i artykułów użytku osobistego i domowego

4. Zasadniczy, wykonywany przedmiot działalności Spółki jest następujący:

- a. świadczenie usług telekomunikacyjnych – działalność dominująca,
- b. tworzenie i prowadzenie baz danych oraz stron internetowych,
- c. projektowanie i prowadzenie serwisów internetowych,
- d. projektowanie i tworzenie grafiki komputerowej,
- e. przygotowanie i prowadzenie aukcji internetowych,
- f. działalność reklamowa i marketingowa,
- g. usługi pośrednictwa finansowego,
- h. budownictwo

5. Kapitał

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31.12.2015 r. wynosił 1 558 869,50 zł i dzielił się na 3 117 739 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 roku 2015 spółki grupy Telestrada S.A. zatrudniały łącznie 83 pracowników, ponadto współpracują z osobami fizycznymi na podstawie umów cywilno-prawnych.

9. Zarząd

Zarząd Spółki powoływany jest przez Zgromadzenie Akcjonariuszy na okres trzech lat. W roku 2015 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 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 wchodzi następujące osoby:

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

11. Grupa kapitałowa

W roku 2015 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 99,94% zależna od Telestrada S.A. 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 2015 r. nie prowadziła znaczących inwestycji w rzeczowy majątek trwały, korzystała z leasingu 3 samochodów osobowych. Inwestycje Spółki skupiały się na rozbudowie platformy usług inteligentnych o serwery i oprogramowanie niezbędne do obsługi nadal dynamicznie zwiększającego się ruchu telekomunikacyjnego na tej platformie oraz na tworzeniu infrastruktury do obsługi zakładów karnych.

14. Krótki opis działalności w 2015 roku.

a. Działalność operacyjna

W ramach podstawowych dziedzin działalności Spółki prowadzono następujące działania:

Sprzedaż usług

W roku 2015 Spółka sprzedawała usługi do nowych klientów poprzez cztery kanały dystrybucji. Pierwszy tworzy sieć sprzedaży oparta na biurach regionalnych. Oferowane produkty obejmowały niemal w równej proporcji usługi telefonii stacjonarnej opartej o sieć GSM i usługi telefonii komórkowej. Drugim kanałem dystrybucji jest telefoniczna sprzedaż bezpośrednia skupiona na pozyskiwaniu nowych klientów na usługi telefonii komórkowej. Trzeci, stworzony w końcu 2015 roku kanał dystrybucji ukierunkowany jest na sprzedaż usług poprzez tzw. new media – Internet i portale społecznościowe. Czwartym kanałem dystrybucji są kantyny w zakładach karnych oraz bezpośrednia sprzedaż kart przedpłaconych osadzonym. Poziom sprzedaży usług detalicznych pozwolił na pokrycie bieżących odejść klientów rezygnujących z telefonii stacjonarnej na poziomie spółki matki grupy. W przejętej na przełomie III i IV kwartału 2014 spółce NOM Sp. z o.o. nie istniał dział sprzedaży skierowany do nowych odbiorców i liczba klientów odchodzących znacząco przekraczała liczbę pozyskanych.

W segmencie biznesowym Spółka w sposób ciągły uczestniczyła w szeregu przetargów publicznych wygrywając kilkanaście z nich. Prowadzono dalszą, konsekwentną, intensywną sprzedaż usług inteligentnych infolinii i rozwiązań zaawansowanych co przyniosło wymierne efekty w postaci pozyskania kolejnych kluczowych abonentów na usługi tej grupy w sektorze AGD, sklepów internetowych i finansowym. Znaczący wzrost zanotowano w sprzedaży usług do osób osadzonych w zakładach karnych. Na koniec 2015 r. Spółka prowadziła intensywną akcję instalowania budek telefonicznych w kolejnych zakładach karnych.

Rok 2015 stał dla spółek grupy pod znakiem szeroko zakrojonej migracji usług abonenckich z modelu opartego na WLR (hurtowa dzierżawa stacjonarnych linii telekomunikacyjnych od Orange

S.A.) na model oparty o telefonię GSM. Liczba kart SIM obsługiwana przez spółki grupy kapitałowej wzrosła na koniec roku do 43.000 co stanowiło już 1/3 wszystkich usług świadczonych przez firmę.

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. W roku 2015, dzięki przejściu w końcówce 2014 r. NOM Sp. z o.o. Spółka uzyskała znacząco lepszą pozycję konkurencyjną w zakresie zakupu na rynku hurtowym. Pozyskana własna sieć telekomunikacyjna wraz z punktami styku z innymi operatorami pozwoliła na poprowadzenie efektywnych negocjacji cenowych z dotychczasowymi dostawcami. Uwzględniając dodatkowy efekt z tytułu migracji usług na model oparty o telefonię komórkową przełożyło się to na spadek udziału kosztów telekomunikacyjnych w roku 2015 i pozwoliło na zwiększenie pierwszej marży telekomunikacyjnej z 38,3% do 39,8%.

b. Kierunki rozwoju

Spółka w roku 2016 ma zamiar dalej konsekwentnie budować własne siły sprzedażowe i utrzymać bazę abonencką jednocześnie oferując swoim klientom dodatkowe usługi, wiążące ich z firmą. W segmencie detalicznym kierunkiem rozwoju jest telefonia komórkowa i oparcie usług o sieci GSM. Zadaniem sieci sprzedaży będzie dalsze konsekwentne zwiększanie procentowego udziału usług ściśle komórkowych w całości wolumenu, ze szczególnym naciskiem na sprzedaż do ludzi młodego pokolenia. Strategią Spółki jest dotarcie do młodzieży, dla której kluczem sprzedażowym jest mobilny dostęp do Internetu poprzez telefon komórkowy. W tym celu będziemy rozwijać stworzony w końcówce roku 2015 dział New Media docierający do ludzi młodego pokolenia poprzez Internet i portale społecznościowe z ofertą komórkową pod marką Lajt Mobile..

Cały czas Spółka duży nacisk kłaść będzie na sprzedaż usług inteligentnych budując dalsze kompetencje w tym obszarze a jednocześnie rozważając dalszą konsolidację rynku usług info.

Szczególną uwagę, już kolejny rok, Spółka poświęci przetargom na usługi dostępu do Internetu organizowanym przez gminy dla mieszkańców w ramach wykorzystania dotacji unijnych.

W roku 2014 Spółka weszła również na rynek usług przedpłaconych stacjonarnych instalując własne aparaty telefoniczne w jednym z zakładów karnych. Eksperyment ten przyniósł bardzo obiecujące efekty, zadowolającą marżę i stały wzrost przychodów. Spółka w roku 2015 wyszła z podobną ofertą do pozostałych około 100 zakładów karnych na terenie Polski. Spotkało się to z dużym zainteresowaniem i zaowocowało nowymi kontraktami na podłączenia. Na koniec grudnia z aparatów telefonicznych WhitePhone można było korzystać w ośmiu jednostkach penitencjarnych. W procesie negocjacji i podłączenia znajdowało się kolejnych kilka zakładów.

c. Przejęcia, restrukturyzacja i umowy o podobnym charakterze

Rok 2015 był dla Spółki rokiem wyężonej pracy nad restrukturyzacją Niezależnego Operatora Międzystrefowego Sp. z o.o. przejętego na przełomie III i IV kwartału 2014 r. Prowadzono proces ograniczania kosztów, zwiększenia efektywności sieci telekomunikacyjnej poprzez jej dodatkowe wypełnienie ruchem hurtowym a także rozpoczęto migrację abonentów detalicznych na usługi komórkowe celem poprawy rentowności. Uwzględniając specyfikę NOM i pełnienie przez nią dwóch odległych biznesowo funkcji zarząd zdecydował o dokonaniu wydzielenia z tej spółki działalności

detalicznej i hurtowej tak, by w dalszym procesie porządkowania grupy kapitałowej skupić usługi detaliczne w spółce matce grupy – Telestradzie, a usługi hurtowe, skierowane do innych operatorów i podmiotów zewnętrznych w spółce pełniącej dotychczas tę funkcję w ramach grupy kapitałowej – Infotel Service Sp. z o.o. Odpowiednie uchwały zarządu podjęto w maju 2015 r. a plan podziału NOM Sp. z o.o. ogłoszono we wrześniu tego roku. Zgodnie z nim zorganizowana część przedsiębiorstwa w postaci Wydziału Sprzedaży Detalicznej ma zostać połączona z Telestrada S.A. natomiast pozostałe po wydzieleniu Centrum Sprzedaży Hurtowej będzie pełnić dalej swoje funkcje w zakresie obsługi ruchu hurtowego i innych operatorów. Zamiarem Spółki jest skupienie usług hurtowych w pionie grupy podległym spółce Infotel Service Sp. z o.o. dlatego też należy spodziewać się konsekwentnej sprzedaży udziałów w NOM Sp. z o.o. na rzecz wspomnianej spółki i połączenia podmiotów w dającej się przewidzieć perspektywie czasowej.

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:

a. Ryzyko uzależnienia od infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów

W latach ubiegłych jednym z głównych ryzyk działalności było ryzyko uzależnienia od infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów. Mimo, że dzięki przejęciu NOM Sp. z o.o. Spółka weszła w posiadanie własnej centrali telefonicznej i infrastruktury punktów styku sieci nadal duża część usług działa w oparciu o sieć Orange Polska.

Zdaniem Zarządu Spółki 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 z infrastruktury T-Mobile Polska Sp. z o.o. (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.

Podobnym ryzykiem obarczone jest korzystanie z infrastruktury Polkomtel Sp. z o.o. oraz P4 w zakresie telefonii komórkowej.

Zarząd zwraca uwagę akcjonariuszy na fakt korzystnej z punktu widzenia zabezpieczenia interesów Spółki dywersyfikacji dostawców usług telekomunikacyjnych i praktyczne uniezależnienie się od pojedynczego operatora infrastrukturalnego.

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 osiągnięte przez Spółkę.

Telestrada S.A. zamierza przeciwdziałać ryzyku związanemu ze zmianami technologicznymi przede wszystkim poprzez dywersyfikację prowadzonej działalności i wprowadzania innowacyjnych usług telekomunikacyjnych.

e. Ryzyko konkurencji

Rynek telekomunikacyjny w Polsce charakteryzuje się stosunkowo dużą konkurencją. W przypadku telefonii stacjonarnej Spółka konkuruje z innymi operatorami w dwóch segmentach rynku. W sektorze klientów indywidualnych na rynku stacjonarnym głównym konkurentem Spółki jest firma Orange a także Netia S.A. Na rynku usług dla klientów biznesowych Spółka konkuruje z takimi operatorami jak: Netia, Telepolska, DiD oraz Orange. Na rynku usług komórkowych Telestrada S.A. konkuruje z Orange, Polkomtel, T-Mobile, Play oraz operatorami wirtualnymi – Virgin, Lyca Mobile.

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 zaostrenie walki konkurencyjnej. Mogłoby to 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

Negatywny wpływ na sprzedaż usług telefonii stacjonarnej ma ekspansja telefonii komórkowej. Wzrastająca konkurencja wśród operatorów skutkuje spadkiem cen minuty połączenia z telefonu komórkowego, która swoim poziomem jest coraz bardziej zbliżona do oferty operatorów stacjonarnych. Wprowadzane są pakiety bez limitu co prowadzi do znaczącego ograniczenia kosztów po stronie konsumentów. Opisana tendencja zapewne będzie kontynuowana w latach następnych.

W przypadku segmentu klientów indywidualnych istotnym zagrożeniem dla operatorów telefonii stacjonarnej jest telefonia internetowa, która ze względu na koszty oraz upowszechnienie dostępu do Internetu zyskuje na popularności.

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.

h. Ryzyko uzależnienia od umów z T-Mobile Polska Sp. z o.o.

Działalność Spółki do końca III kwartału 2014 była w istotny sposób uzależniona od umów o współpracy z GTS Poland Sp. z o.o. (obecnie 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 NOM w praktyce wyeliminowała tego rodzaju ryzyko.

i. 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. Podobnie jak w przypadku umów z T-Mobile, 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 Play, który wdrożył usługi wirtualne dla przejętego podmiotu.

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 2016

Na rok 2016 Spółka zakłada rozwój w kilku kierunkach.

Bazą finansową Spółki będą nadal dotychczasowi klienci. Zadaniem na rok 2016 będzie dalsza konwersja maksymalnej grupy na usługi świadczone w oparciu o sieć GSM. Będą to zarówno usługi stacjonarne jak i kierowane do grupy młodszej usługi czysto komórkowe. Strategia zakłada szeroką sprzedaż pakietów "bez limitu" ze szczególnym uwzględnieniem usług dostępu do Internetu, kluczowych dla klientów młodszych i dzieci. Konwersja na usługi GSM pozwoli Spółce przy spadającej liczbie klientów (liczba odejść w przejętych podmiotach związana z likwidacją numerów stacjonarnych i zgonami abonentów jest zbyt duża aby sieć sprzedaży wyrównała spadek) i spadających przychodach (konwersja wiąże się z przydzieleniem klientom rabatu zmniejszającego przychody z linii na okres pół roku o połowę) zachować i powiększać marżę zysku tak jak działo się to w roku 2015.

Kontynuowane będzie pozyskiwanie klientów na usługi abonamentu telefonicznego jednak główny nacisk kładziony będzie na sprzedaż telefonii komórkowej, która w perspektywie dwóch lat ma stanowić większość przychodów z działalności Spółki na rynku detalicznym.

W całej grupie zostanie nadal utrzymany nacisk na sprzedaż usług infolinii 0801 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 kierowana w stronę tzw. „dobrych płatników” – urzędów, szkół itp. korzystając z referencji klientów poprzetargowych. We wszystkich spółkach grupy prowadzona będzie dosprzedaż usług telefonii komórkowej.

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. Po sukcesie wdrożonego rozwiązania w zakładzie w Jastrzębiu Zdrój i zebranych tam doświadczeniach Telestrada wdrożyła swoje usługi White Phone w kolejnych ośmiu jednostkach i kontynuuje pozyskiwanie kolejnych.

Strategicznym celem spółki pozostaje przeniesienie notowań na rynek główny GPW. Nie jest to jednak celem samym w sobie. Spółka liczy się z tym, że rynek nie widząc bezpośrednich wyników na poziomie netto rachunku zysków i strat nie jest w stanie wycenić należycie jej wartości. Na poziomie grupy kapitałowej widoczne będą do końca 2016 r. koszty amortyzacji nabycia ZCP od MNI Cu S.A. oraz odsetki od kredytu bankowego. Spółka będzie starała się efektywnie gospodarować zasobami pieniężnymi tak aby w najkrótszym możliwym czasie spłacić zadłużenie bankowe a następnie 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 2014 roku oraz rachunku przepływów środków pieniężnych zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień 31.12.2015 r. przez Narodowy Bank Polski dla EUR 1 EUR = 4,2615 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 = 4,1848 zł

19. Znaczący akcjonariusze

Na dzień 31.12.2015 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	603 420	19,35	603 420	15,81
Rymaszewski Asset Limited	na okaziciela	586 114	18,80	586 114	15,35
Grumium Ltd.	na okaziciela	co najmniej 155 887	powyżej 5,00	co najmniej 155 887	powyżej 4,08
Quercus TFI S.A.	na okaziciela	197 466	6,33	197 466	5,17
Pozostali	na okaziciela	maksymalnie 774 860	maksymalnie 24,85	maksymalnie 774 860	Maksymalnie 20,30
Suma		3 117 739	100	3 817 739	100

Tabela przedstawia stan akcjonariatu Telestrada S.A. na dzień 31.12.2015 r.

Akcje w posiadaniu osób zarządzających

W posiadaniu podmiotu zależnego od Pana Jacka Lichoty, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu znajdowało się na dzień 31.12.2015 r. 1 303 420 akcji uprawniających do wykonywania 2 003 420 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje te uprawniają do 52,5 % głosów.

20. Informacje o nabyciu akcji własnych

W 2015 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

31.03.2015 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI TELESTRADA S.A.

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, UL. MURMAŃSKA 25

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, 3 czerwca 2016 r.

Jacek Lichota – Prezes Zarządu

Maja Pyszkowska – Członek Zarządu

Łukasz Rybak – Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI TELESTRADA S.A.

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, UL. MURMAŃSKA 25

Zarząd Spółki Telestrada S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za 2013 rok, KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA – ANNA KUZA I WSPÓLNICY SP.K. z siedzibą w Krakowie ul. Batorego 4/6, 31-135 Kraków, w imieniu której badania dokonała Pani Anna Kuza, 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, 3 czerwca 2016 r.

Jacek Lichota – Prezes Zarządu

Maja Pyszkowska – Członek Zarządu

Łukasz Rybak – Członek Zarządu



KANCELARIA
BIEGŁEGO REWIDENTA
ANNA KUZA I WSPÓLNICY

**OPINIA I RAPORT
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY
OD 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 R.**

**TELESTRADA S.A.
ul. Murmańska 25
04-203 Warszawa**

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA – ANNA KUZA I WSPÓLNICY SP.K.

*ul. Batorego 4/6, 31-135 Kraków, tel. +48 630 98 98, fax + 48 630 98 99,
Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
KRS 0000427758, NIP 6762457379, REGON 122618599,
info@kancelaria-kbr.pl, www.kancelaria-kbr.pl*

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu TELESTRADA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki TELESTRADA S.A. z siedzibą w **Warszawie (04-203), ul. Murmańska 25**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **37 450 328,09 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **1 915 231,60 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **1 515 231,60 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **(2 808 861,63) zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U z 2013r., poz. 330 z późn.zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

BIEGŁY REWIDENT
nr 10473

Anna Kuza, 10473

imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

Kancelaria Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy, 3804

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

31-135 Kraków, ul. Batorego 4/6

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

BIEGŁY REWIDENT
nr 10473

mgr Anna Kuza

Kancelaria Biegłego Rewidenta
Anna Kuza i Wspólnicy sp.k.
ul. Batorego 4/6, 31-135 Kraków
NIP 6762457379, REGON 122618599
KRS 0000427758

Kraków, dnia 25 maja 2016 roku

Raport

z badania sprawozdania finansowego

jednostki TELESTRADA S.A.

z siedzibą w Warszawie (04-203), ul. Murmańska 25

za rok obrotowy 01.01.2015 - 31.12.2015



A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 20.04.2007r. Repertorium A nr 6850/2007 następnie zmienionego aktem notarialnym z dnia 4.10.2007r. Rep. A nr 17376/2007, aktem notarialnym z dnia 23.10.2007r. Rep. A nr 18380/2007, aktem notarialnym z dnia 20.03.2008r. Rep. A nr 5245/2008, aktem notarialnym z dnia 30.06.2009 r. Rep. A nr 888/2009, aktem notarialnym z dnia 29.06.2010r. Rep. A nr 1206/2010, aktem notarialnym z dnia 22.03.2013r. Rep. A nr 4373/2013 oraz aktem notarialnym z dnia 26.02.2016r. Rep. A nr 1750/2016. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.

Postanowieniem sądu Rejonowego dla m. ST. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 30.03.2016 roku wpisano do KRS nr 0000279791 zmianę adresu siedziby spółki z ul. Puławskiej 182 w Warszawie na ul. Murmańska 25 w Warszawie.

2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) pierwszy wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000279791 z dnia 11.05.2007r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla m. ST. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 544-10-14-413 nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 006229011 nadany przez Urząd Statystyczny w Warszawie.
 - d) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z dnia 02.07.2004r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych:
 - badana Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Telekomunikacyjnych prowadzonego przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej w dniu 02 maja 2005 roku pod numerem 4078.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z umowy/statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - a) produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego (26.30.Z).
 - b) telekomunikacja (61,...),
 - c) produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (26.20.Z),
 - d) sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego (46.52.Z),
 - e) sprzedaż detaliczna narzędzi technologii informatycznej i komunikacyjnej prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.4),
 - f) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (62,...),
 - g) działalność usługowa w zakresie informacji (63,...),
 - h) działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (82,...),
 - i) działalność holdingów finansowych (64.20.Z),

- j) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych ((64.99.Z).

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

- 4 Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także współnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor).

Spółka posiada udziały w :

Nazwa	Data nabycia/sprzedaży	Kwota nabycia	% udziału
Infotel Service Sp. Z o.o.	28.03.2008 r.	1 249 521,91	100%
	27.03.2009 r.	63 644,40	
BARFLY Sp. z o.o.	27.05.2009 r.	38 000,00	20,65%
	27.05.2014 r.	4 000,00	
	09.07.2014 r.	3 000,00	
NOM Sp. z o.o.	26.09.2014 r.	28 923 312,37	99,94 %
	26.09.2015 r.	10 068,51	
Razem		30 266 410,17	

Transakcje z jednostkami powiązаныmi w 2015 roku:

Nazwa spółki	Wzajemne transakcje w zł		Należności w zł handlowe	Zobowiązania w zł handlowe	Pozostałe należności	Pozostałe zobowiązania
	przychody	koszty				
Telestrada S.A.	32 529,11	1 417 176,71	20 895,43	221 519,88	0,00	0,00
Infotel Sp. z o.o.	1 417 176,71	32 529,11	221 519,88	20 895,43	0,00	0,00

Nazwa spółki	Wzajemne transakcje w zł		Należności w zł handlowe	Zobowiązania w zł handlowe	Pozostałe należności	Pozostałe zobowiązania
	przychody	Koszty, ZFŚS, RMK				
Telestrada S.A.	1 516 445,28	356 004,67 113 353,42 odsetki	97 169,47	148 236,95	0,00	11 961 889,00
NOM Sp. z o.o.	356 004,67 113 353,42 odsetki	1 516 445,28	148 236,95	97 169,47	11 961 889,00	0,00

- 4a. Stosownie do ustaleń z punktu 4 badana jednostka jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i ma obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).
5. Kierownikiem jednostki jest:
- a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu

Pan Jacek Lichota

od dnia 06.06.2013 r.

Członek Zarządu	Pan Łukasz Rybak	od dnia	01.01.2015 r.
Członek Zarządu	Pani Maja Pyszkowska	od dnia	01.01.2015 r.

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

b) Rada Nadzorcza o 3-letniej kalendarzowej kadencji określonej w statucie spółki (w spółkach w SA – art. 386 Ksh), funkcjonowała w składzie:

- Alfred Lichota
- Krzysztof Lichota
- Lech Gałkowski
- Ireneusz Rymaszewski
- Witold Zbiciński
- Grzegorz Dymek

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

6. Księgowość jednostki powierzono Pani Elżbiecie Floriańczyk od dnia 16.08.2010 roku prowadzącą działalność gospodarczą pod nazwą ; Elżbieta Floriańczyk – Usługi Księgowe.

7. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	13 578 227,24	12 062 895,64
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 558 869,50	1 558 869,50
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(49 996,00)	(49 996,00)
Kapitał (fundusz) zapasowy	7 603 551,73	6 906 391,96
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 550 570,41	2 550 570,41
Zysk (strata) z lat ubiegłych		
Zysk (strata) netto	1 915 231,60	1 097 159,77
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w. ujemna)		

Kapitał podstawowy 1 558 869,50 zł, dzieli się na 3 117 739 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,50 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 4,35 zł, czyli 870,0% do ceny nominalnej.

Kapitał podstawowy (akcyjny) Spółki składa się z:

- 700 000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,50 zł, każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 głosy na 1 akcję,
- 303 044 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,50 zł każda,
- 742 800 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 zł każda,
- 371 895 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,50 zł każda,
- 100 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,50 zł każda,
- 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,50 zł każda,
- 100 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,50 zł każda,

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh – tekst jednolity: Dz.U. z 06.09.2013r., poz. 1030,
- jest w całości opłacona gotówką, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh,

Akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Telestrada S.A. - akcje własne	99 992,00	99 992,00	3,21%	2,62%
Cathetel Limited	1 303 420,00	2 003 420,00	41,80%	52,48%
Rymaszewski Asset Limited	586 114,00	586 114,00	18,80%	15,35%
Grumium Ltd	co najmniej 155 887,00	co najmniej 155 887,00	powyżej 5,00%	powyżej 4,08%
Quercus TFI S.A.	197 466,00	197 466,00	6,33%	5,17%
Pozostali	maksymalnie 774 860,00	maksymalnie 774 860,00	maksymalnie 24,85%	maksymalnie 20,30%

Do dnia 31.03.2016 roku nastąpiły następujące zmiany struktury własności w kapitale podstawowym:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Telestrada S.A. - akcje własne	99 992,00	99 992,00	3,21%	2,62%
Cathetel Limited	1 303 420,00	2 003 420,00	41,80%	52,48%
Rymaszewski Asset Limited	636 114,00	636 114,00	20,40%	16,66%
Grumium Ltd	co najmniej 190 105,00	co najmniej 190 105,00	powyżej 6,10%	powyżej 4,98%
Quercus TFI S.A.	225 684,00	225 684,00	7,24%	5,91%
Pozostali	maksymalnie 662 424,00	maksymalnie 662 424,00	maksymalnie 21,25%	maksymalnie 17,35%

8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średniorocznie w badanym roku obrotowym 43 osoby, a w roku poprzednim 35 osób.
9. Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 26.01.2016 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustę 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Kancelaria Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy Sp. k. z siedzibą w Krakowie (31-135), przy ul. Batorego 4/6 wpisany pod numerem 3804 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 16/B/2016 z dnia 01.02.2016 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 10.03.2016 r. do 12.03.2016 r. (badanie wstępne) oraz od 11.04.2016 r. do 25.05.2016 r. (badanie właściwe).
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Anna Kuza (nr rej. 10473) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2015r., poz. 1011).
12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Kancelaria Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie (31-135), ul. Batorego 4/6 wpisany pod numerem 3804 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i otrzymało opinię bez zastrzeżeń

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 4 w dniu 30.06.2015 roku – akt notarialny Rep. A nr 8069/2015 z dnia 30.06.2015 rok.

Zysk bilansowy za rok obrotowy od 01.01 2014 r. do 31.12.2014 r. Uchwałą nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.06.2015 roku – akt notarialny Rep. A nr 8069/2015 z dnia 30.06.2015 rok przekazano:
 - kwotę 697 159,77 zł na kapitał zapasowy,
 - kwotę 200 000,00 zł na nagrodę dla Zarządu Spółki,
 - kwotę 200 000,00 zł na nagrodę dla pracowników Spółki.
13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - stosownie do art. 69 ust. 1 ustawy o rachunkowości - złożyła wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS Sądu Rejonowego dla m. ST. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 06.07.2015 roku,
 - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 06.07.2015 roku.
- 14 Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

15. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
16. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
 - c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
 - d) stanu rozrachunków z tytułów publiczno - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

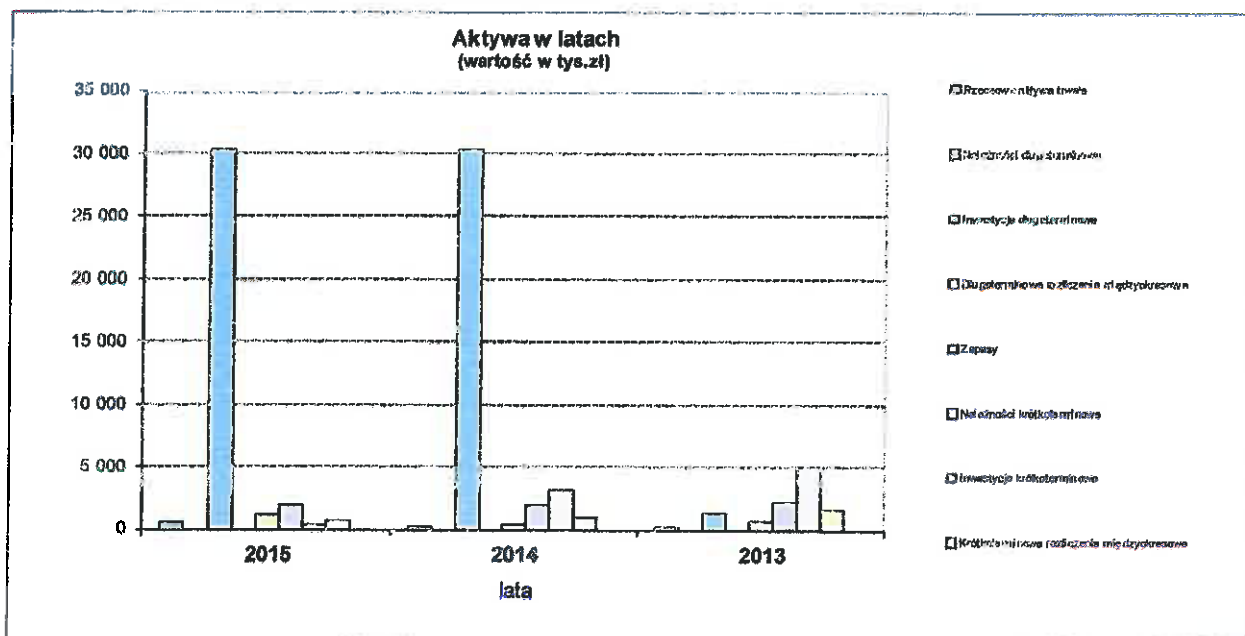
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2013 –2015.

1. Analiza bilansu

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	2015/2014		2015/2013	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A	Aktywa trwałe	33 261,6	88,8	32 876,9	83,3	3 903,7	28,7	384,7	101,2	29 357,9	852,1
I	Wartości niematerialne i prawne	2 503,3	6,7	2 346,8	5,9	2 305,8	17,0	156,6	108,7	197,5	108,6
II	Rzeczowe aktywa trwałe	492,9	1,3	248,6	0,6	244,7	1,8	244,3	198,3	248,2	201,4
III	Należności długoterminowe										
1	Od jednostek powiązanych										
IV	Inwestycje długoterminowe	30 265,4	80,8	30 281,5	76,7	1 353,2	10,0	(16,1)	99,9	28 912,2	2 236,6
a)	w jednostkach powiązanych	30 265,4	80,8	30 281,5	76,7	1 353,2	10,0	(16,1)	99,9	28 912,2	2 236,6
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe										
B	Aktywa obrotowe	4 188,7	11,2	6 582,6	16,7	9 679,9	71,3	(2 393,9)	63,6	(5 491,2)	43,3
I	Zapasy	1 159,4	3,1	405,6	1,0	692,1	5,1	753,9	285,9	467,3	167,5
II	Należności krótkoterminowe	1 912,6	5,1	1 922,7	4,9	2 307,1	17,0	(10,0)	99,5	(394,4)	82,9
1	Należności od jednostek powiązanych	118,1	0,3	107,0	0,3	134,9	1,0	11,1	110,4	(16,9)	87,5
III	Inwestycje krótkoterminowe	371,8	1,0	3 176,5	8,1	5 008,3	36,9	(2 804,7)	11,7	(4 638,5)	7,4
a)	w jednostkach powiązanych										
IV	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	744,8	2,0	1 077,8	2,7	1 672,4	12,3	(333,0)	69,1	(927,6)	44,5
	Aktywa razem	37 450,3	100,0	39 459,5	100,0	13 583,6	100,0	(2 009,1)	94,9	23 866,7	275,7

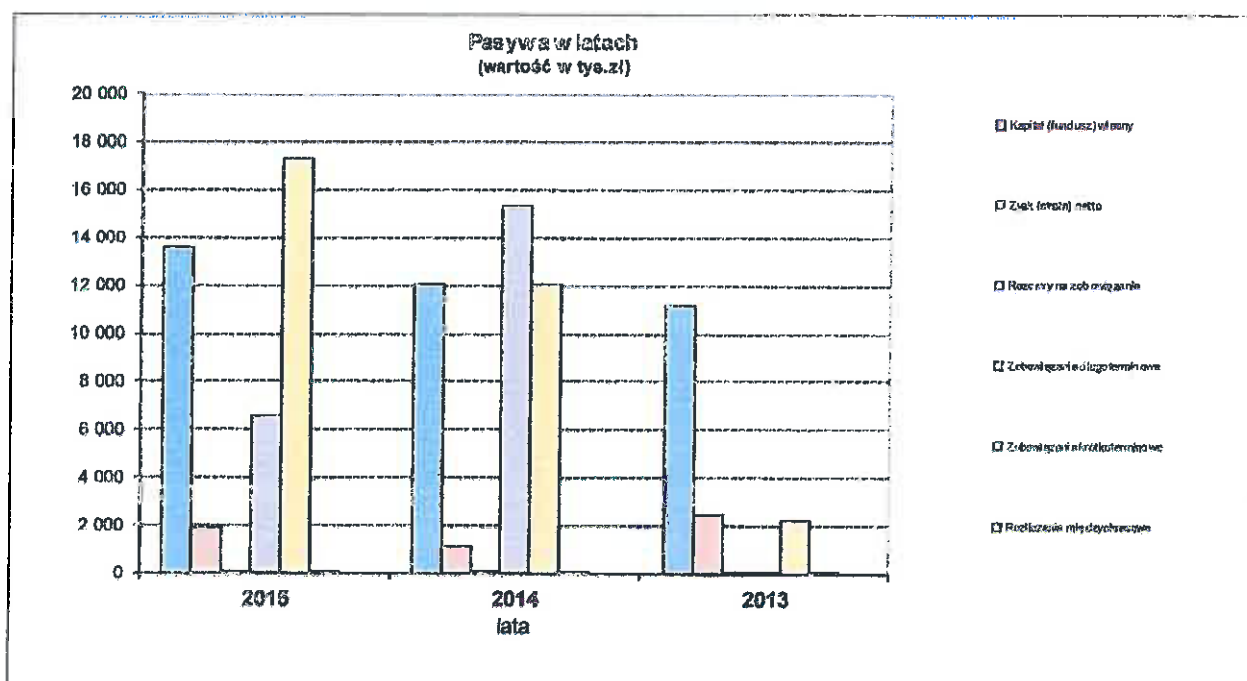
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



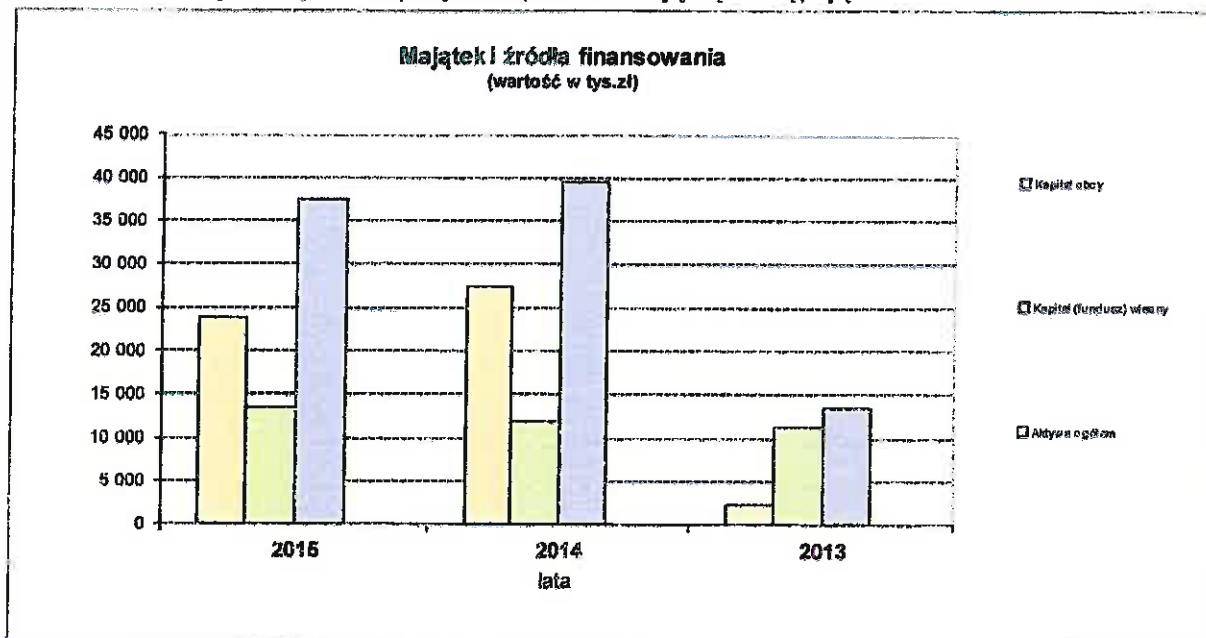
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	2015/2014		2015/2013	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	13 578,2	36,3	12 063,0	30,6	11 190,9	82,4	1 515,2	112,6	2 387,4	121,3
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 558,9	4,2	1 558,9	4,0	1 558,9	11,5		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(50,0)	(0,1)	(50,0)	(0,1)	(50,0)	(0,4)		100,0		100,0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 603,6	20,3	6 906,4	17,5	5 499,7	40,5	697,2	110,1	2 103,9	138,3
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 550,6	6,8	2 550,6	6,5	1 718,6	12,7		100,0	832,0	148,4
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	1 915,2	5,1	1 097,2	2,8	2 463,7	18,1	818,1	174,6	(548,5)	77,7
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 872,1	63,7	27 396,5	69,4	2 392,8	17,6	(3 524,4)	87,1	21 479,3	997,7
I.	Rezerwy na zobowiązania	5,6	0,0	5,6	0,0	5,6	0,0		100,0		100,0
II.	Zobowiązania długoterminowe	6 545,5	17,5	15 310,9	38,8	47,9	0,4	(8 765,5)	42,8	6 497,6	13 663,6
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	17 242,8	46,0	12 020,4	30,5	2 249,5	16,6	5 222,3	143,4	14 993,2	766,5
1.	Wobec jednostek powiązanych	12 331,6	32,9	119,0	0,3	74,4	0,5	12 212,6	10 359,2	12 257,2	16 565,8
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	78,3	0,2	59,5	0,2	89,7	0,7	18,8	131,5	(11,5)	87,2
Pasywa razem		37 450,3	100,0	39 459,5	100,0	13 583,6	100,0	(2 009,1)	94,9	23 888,7	275,7

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację badanej jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

- a) aktywa trwałe stanowią 88,8% całego majątku jednostki, w tym największy udział mają inwestycje długoterminowe, stanowiące ok. 80,8% aktywów ogółem;
- b) jednocześnie widoczny jest wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2013 – 2015) stanowi kwotę 248,2 tys. zł.

Aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia tychże środków wynosi 55,14% ich wartości początkowej. Na modernizację i zakupy nowych środków trwałych w 2015 r. wydatkowano 585,4 tys. zł;

- c) udziały w innych jednostkach spadły o (16,1) tys. zł – sprzedaż 1 udziału w NOM Sp. z o.o.. Wartości niematerialne prawne wzrosły o 156,5 tys. zł (106,7% w stosunku do roku ubiegłego);
- d) w grupie majątku obrotowego odnotowano spadek o (2 393,9) tys. zł (63,6% do roku 2014), który obejmuje głównie:
 - spadek należności krótkoterminowych o (10,0) tys. zł (99,5% do roku ubiegłego);
 - wystąpiło obniżenie inwestycji krótkoterminowych na 31.12.2015 r. o (2 804,7) tys. zł (11,7% roku poprzedniego);
 - udział zapasów zwiększył się i ukształtował się na dzień bilansowy na poziomie 3,1%;

- e) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 2 387,4 tys. zł (121,3%).

W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 36,3% w stosunku do ogólnej sumy aktywów;

- f) kapitał podstawowy nie uległ zmianie w stosunku do roku poprzedniego;
- g) największą pozycją kapitału własnego (20,3% pasywów) jest kapitał zapasowy;
- h) zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o (8 765,5) tys. zł, a zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 5 222,3 tys. zł (143,4% w stosunku do roku 2014), głównie z tytułu

przekwalifikowania z części długoterminowej do części krótkoterminowej spłaty raty zaciągniętego kredytu;

- i) rezerwy na zobowiązania na przestrzeni analizowanych lat nie mają istotnego wpływu na ich strukturę.

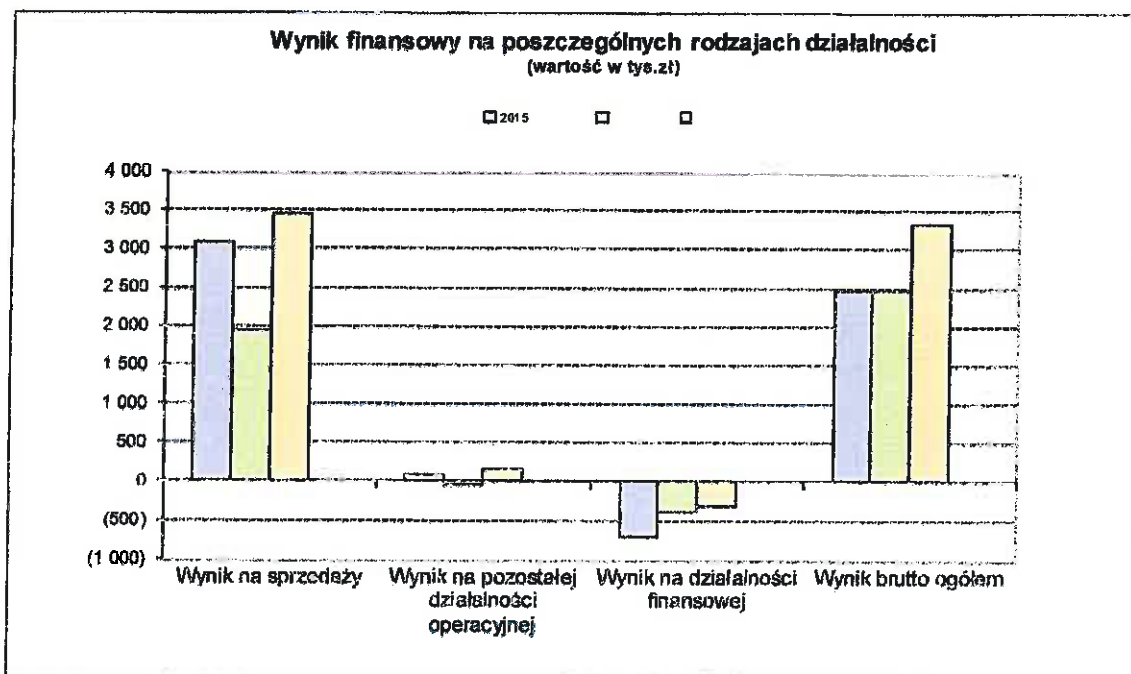
2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015 rok		2014 rok		2013 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	2015/2014		2015/2013	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	23 424,5	98,6	23 664,1	98,6	29 223,2	97,3	(239,6)	99,0	(5 798,7)	80,2
2.	Koszt własny sprzedaży	20 347,5	95,6	21 725,5	96,8	25 757,3	96,5	(1 378,0)	93,7	(5 409,8)	79,0
3.	Wynik na sprzedaży	3 077,0		1 938,7		3 465,9		1 138,4	158,7	(388,9)	88,8
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	226,9	1,0	145,6	0,6	334,7	1,1	81,4	155,9	(107,8)	67,8
2.	Pozostałe koszty operacyjne	145,1	0,7	184,5	0,8	168,6	0,6	(39,4)	78,7	(23,4)	86,1
3.	Wynik na działalności operacyjnej	81,0		(38,9)		166,2		120,7	(210,4)	(84,3)	49,2
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	3 158,9		1 899,8		3 632,1		1 259,1	166,3	(473,2)	87,0
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	99,0	0,4	183,8	0,8	467,9	1,6	(84,8)	53,9	(368,9)	21,2
2.	Koszty finansowe	802,3	3,8	573,5	2,6	778,3	2,9	228,8	139,9	24,0	103,1
3.	Wynik na działalności finansowej	(703,3)		(389,7)		(310,4)		(313,5)	180,5	(392,9)	226,6
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	2 455,6		1 810,1		3 321,7		945,5	162,6	(866,1)	73,9
1.	Podatek dochodowy	540,4		412,9		858,0		127,5	130,9	(317,6)	63,0
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	540,4		412,9		858,0		127,5	130,9	(317,6)	63,0
	Zysk (strata) netto (F-G)	1 915,2		1 097,2		2 463,7		818,1	174,6	(548,5)	77,7
Przychody ogółem		23 750,5	100,0	23 993,5	100,0	30 025,9	100,0	(243,0)	99,0	(6 275,4)	79,1
Koszty ogółem		21 294,9	100,0	22 483,5	100,0	26 704,2	100,0	(1 188,6)	94,7	(5 409,3)	79,7

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 1 915,2 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem 5,11 %
- przychodów ogółem 8,06 %,
- zaangażowanego kapitału własnego 14,11 %,

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży o (239,6) tys. zł, (tj. 99,0% roku 2014), oraz spadek kosztów działalności operacyjnej o (1 378,0) tys. zł, (tj. 93,7% roku 2014).

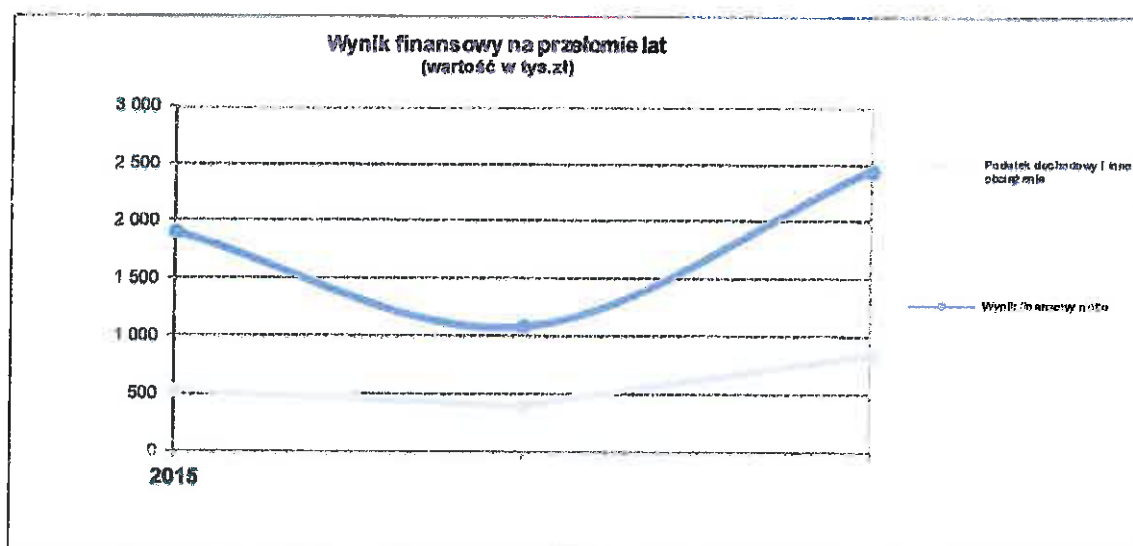
Przychody spadały jednak wolniej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zwiększenie wyniku ze sprzedaży o 1 138,4 tys. zł (158,7% w porównaniu z rokiem poprzednim).

Pozostałe przychody operacyjne zwiększyły się o 81,4 tys. zł, (tj. 155,9% roku 2014).

Pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o (39,4) tys. zł, (tj. 78,7% roku 2014).

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości (703,3) tys. zł.

Powyzsze zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku finansowego netto na poziomie 1 915,2 tys. zł, wyższego od roku ubiegłego o 818,1 tys. zł (tj. 174,6%).



3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	5,11%	2,78%	18,14%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	8,06%	4,57%	8,21%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny x 100	15-25	procent	14,11%	9,10%	22,02%

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie.

Zauważyć można zwiększenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowany osiągnięciem wyższego wyniku finansowego.

Wskaźnik rentowności majątku - majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 5 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem wzrósł prawie 2 krotnie w stosunku do roku poprzedniego, co oznacza, iż podmiot utrzymał ten najważniejszy wskaźnik nadal na niezbędnym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

Wskaźnik ten, również wzrósł w stosunku do 2014 roku ukształtował się w 2015 r. na poziomie 14,11 %, a jego źródło leży w kwotowym wzroście kapitałów własnych. Nastąpiło to wskutek przeznaczenia znaczącej części zysku za poprzedni rok na kapitał zapasowy, co jest pozytywnym zjawiskiem i świadczy o strategii jednostki nastawionej na dalszy rozwój.

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	0,24	0,54	4,14
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. form. RMK czyste - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,13	0,42	3,13
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,02	0,26	2,14
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	0,95	0,55	0,90

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności w stosunku do roku poprzedniego obniżyły się i ukształtowały się na poziomie niższym od wskaźników bezpiecznych. Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców. W 2015 roku wyniósł 0,95 i zbliżył się do wskaźnika bezpiecznego.

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik mający	w dniach	12	8	9
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	liczba dni porównywalna z lp 18	w dniach	22	24	26
Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	liczba dni porównywalna z lp 17	w dniach	32	35	30

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami.

Obrót należnościami w dniach skrócił się z 26 dni w 2013 r. i 24 w 2014 r do 22 dni w roku 2015 co jest zjawiskiem korzystnym.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na zachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2015 r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim wydłużył się. Obrót zapasami obniżył się z 9 dni w roku 2013 do 8 dni w roku 2014 i wzrósł do 12 dni w roku 2015.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, mimo występujących odchyłeń – aktualna sytuacja jednostki nie zagraża kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. struktury finansowania aktywów, oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna. Szczególną uwagę zwraca stopa % łącznego zadłużenia jednostki, która przekracza bezpieczny wskaźnik określony na poziomie 50% aktywów, która w badanej jednostce wynosi 63,7% aktywów.

Odnótować należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała w punkcie 5 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Jednostka posiada politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Prezesa Zarządu jednostki Zarządzeniem nr 4, z mocą obowiązującą od dnia 01.01.2010 r. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej przez jednostkę działalności i jest stosowana w sposób ciągły. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów księgowych,
- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego SAGE Symfonia Finance i Księgowość Premium,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) jednostka przechowuje zbiory bez dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych, czyli są to nośniki trwałe, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana lub modyfikowana (art. 71 i 72 ustawy o rachunkowości).
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

- a) w drodze spisu z natury na dzień 31.12.2015 roku,
 - środki pieniężne w kasie,
 - zapasy,
- b) w drodze potwierdzenia sald:
 - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 30.11.2015 roku,
 - rozrachunki z jednostkami powiązаныmi na dzień 31.12.2015 roku,
 - środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2015 roku,
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny na dzień 31.12.2015 roku,
 - WNiP i środki trwałe, do których dostęp jest znacznie utrudniony,
 - należności spornych i wątpliwych,
 - należności i zobowiązania wobec osób nieprowadzących ksiąg rachunkowych
 - należności z tytułów publiczno – prawnych,
 - rozliczenia międzyokresowe,
 - kapitały własne,
 - aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Biegły nie obserwował inwentaryzacji z natury, jednak dowody uzyskane w trakcie badania potwierdzają prawidłowość i rzetelność ich przeprowadzenia. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe **33 261 612,82 zł**

Stanowią one 88,82% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości **2 503 308,42 zł**

Stanowią one 6,68% bilansowej sumy aktywów.

- a) Wartości niematerialne i prawne stanowią głównie wartość znaku towarowego Telestrada, program komputerowy do obsługi usług telekomunikacyjnych, prawa autorskie SISTI Polska, licencje na programy komputerowe.
- b) Zaliczki na wartości niematerialne i prawne – nie występują.

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),

- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- przeprowadzono test na utratę wartości wg KSR nr 4,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja WNiP została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości

492 894,23 zł

Stanowią one 1,32% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

a) Środki trwałe:

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ląd.i wod.	Maszyny i urządz.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	46 623,07		249 124,08	487 402,30	45 799,62	828 949,07
Zwiększenia			100 972,20	100 970,26		201 942,46
Zmniejszenia				30 532,79		30 532,79
Bilans zamknięcia	46 623,07		350 096,28	557 839,77	45 799,62	1 000 358,74
Umorzenie						
Bilans otwarcia	46 623,07		187 514,44	327 136,45	19 086,53	580 360,49
Zwiększenia			33 792,01	56 473,40	11 573,40	101 838,81
Zmniejszenia				30 532,79		30 532,79
Bilans zamknięcia	46 623,07		221 306,45	353 077,06	30 659,93	651 666,51
Wartość netto na BO			61 609,64	160 265,85	26 713,09	248 588,58
Wartość netto na BZ			128 789,83	204 762,71	15 139,69	348 692,23

Środki trwałe w budowie:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie		144 202,00		144 202,00
Zaliczki na środki trwałe w budowie				

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”, gdyż:

- środki trwałe były w 2015 r. objęte ustawową metodą weryfikacji i oceną ich gospodarczej przydatności. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- amortyzacja ustalona jest wg ekonomicznej użyteczności środków trwałych i WNiP,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie



zmieniono,

- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia oraz z tytułu zmiany wartości (utrata bądź przyrost),
- jednostka dokonuje raz w roku weryfikacji stawek amortyzacyjnych,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10.12.2010 r. w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz.U. Nr 242, poz. 1622),
- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane,
- zaliczki na środki trwałe nie wystąpiły.

3.1.3. Należności długoterminowe

0,00 zł

3.1.4. Inwestycje długoterminowe

30 265 410,17 zł

Stanowią one 80,81% bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Nieruchomości				
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe	30 281 478,68		16 068,51	30 265 410,17
a) w jednostkach powiązanych	30 281 478,68		16 068,51	30 265 410,17
b) w pozostałych jednostkach				
Inne inwestycje długoterminowe				
Razem	30 281 478,68		16 068,51	30 265 410,17

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci:

Nazwa	Data nabycia/sprzedazy	Kwota nabycia	% udziału
Infotel Service Sp. z o.o.	28.03.2008 r.	1 249 521,91	100%
	27.03.2009 r.	63 644,40	
BARFLY Sp. z o.o.	27.05.2009 r.	38 000,00	20,65%
	27.05.2014 r.	4 000,00	
	09.07.2014 r.	3 000,00	
NOM Sp. z o.o.	26.09.2014 r.	28 923 312,37	99,94%
	28.09.2015 r.	- 16 068,51	
Razem		30 265 410,17	

Posiadane przez jednostkę, zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 43 uor udziały wycenione zostały na dzień bilansowy w cenie nabycia zgodnie z art. 28 uor. Na udziałach NOM Sp. z o.o., Bank udzielający kredytu Spółce Telestrada S.A., ustanowił zastaw rejestrowy.

3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

0,00 zł

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie**4 188 715,27 zł**

Stanowią one 11,18% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy**1 159 438,12 zł**

Stanowią one 3,10% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego.

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące	Kwota wykazana w bilansie
Materiały			
Półprodukty i produkty w toku			
Produkty gotowe			
Towary	1 064 222,23		1 064 222,23
Rozliczenie zakupu			
Zaliczki na dostawy	95 215,89		95 215,89
Razem	1 159 438,12		1 159 438,12

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury oraz ustawową metodą weryfikacji ich wartości i dokumentów. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku.

3.2.2. Należności krótkoterminowe**1 912 648,90 zł**

Stanowią one 5,11% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług w tym: od jednostek powiązanych	1 616 344,37 118 064,90	192 552,84	1 423 791,53 118 064,90
Należności z tyt. podatków i ZUS	112 230,55		112 230,55
Inne należności	376 626,82		376 626,82
Razem	2 105 201,74	192 552,84	1 912 648,90

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7^a uor). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Zwracają uwagę należności krajowe od osób nie prowadzących działalności gospodarczej, których należności z tyt. usług stanowią 80,0 % ich ogółu. Należności z tytułu dostaw, robót i usług wpłynęły do dnia zakończenia badania w 70,5%. Natomiast należności zagraniczne w roku 2014 w badanej jednostce nie wystąpiły. Ponadto w należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 112 230,55 zł dotycząca podatku naliczonego VAT do odliczenia w 2016 roku.

Inne należności krótkoterminowe obejmują rozrachunki z pracownikami i pozostałe rozrachunki.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe**371 819,84 zł**

Stanowią one 0,99% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	371 819,84
- w jednostkach powiązanych	
- w pozostałych jednostkach	24 309,89
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	347 509,95
Inne inwestycje krótkoterminowe	
Razem	371 819,84

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach w kwocie 24 309,89 zł obejmują udziały i akcje w kwocie 16 109,89 zł i udzielone pożyczki w kwocie 8 200,00 zł.

Udziały i akcje - nabyte w Domu Maklerskim BOŚ papiery wartościowe:

- ROVESE-C w kwocie	1,18 zł
- HYPERION-C w kwocie	16 106,42 zł
- INC-C w kwocie	<u>2 29 zł</u>

Razem udziały i akcje: 16 109,89 zł

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**744 808,41 zł**

Stanowią one 1,99% aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Stan na koniec okresu
- ubezpieczenia majątkowe	21 568,23
- prowizje i sprzęt	723 240,18
Razem	744 808,41

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą**37 450 328,09 zł**

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:

4.1. Kapitał własny **13 578 227,24 zł**

Stanowi on 36,26% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy **1 558 869,50 zł**

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

4.1.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) **0,00 zł**

4.1.3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) – wycena prawidłowa **(49 996,00) zł**

Podlegające na zbyciu bądź umorzeniu w ustalonym terminie

4.1.4. Kapitał (fundusz) zapasowy **7 603 551,73 zł**

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 697 159,77 zł z podziału zysku za 2014 rok, zgodnie z Uchwałą nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.06.2015 roku – akt notarialny Rep. A nr 8069/2015 z dnia 30.06.2015 rok.

4.1.5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny **0,00 zł**

4.1.6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe **2 550 570,41 zł**

Wysokość kapitału rezerwowego w ciągu roku obrotowego nie uległa zmianie.

4.1.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych **0,00 zł**

4.1.8. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk **1 915 231,60 zł**

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.1.9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) **0,00 zł**

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania **23 872 100,85 zł**

Stanowią one 63,74% bilansowej sumy pasywów i z tego przypadku na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania **5 616,00 zł**

Stanowią one 0,01% pasywów i obejmują:

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5 616,00			5 616,00
Rezerwy na świadczenia pracownicze				
Pozostałe rezerwy				
Razem	5 616,00			5 616,00

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe z tytułu naliczonych odsetek od pożyczek.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie **6 545 456,00 zł**

Stanowią one 17,48% bilansowej sumy pasywów.

Figurująca w bilansie na koniec roku kwota 6 545 456,00 zł dotyczy kredytu w części długoterminowej.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe**17 242 763,29 zł**

Stanowią 46,04% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	17 242 763,29	12 020 417,07
1. Wobec jednostek powiązanych	12 331 645,83	119 040,11
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	4 911 117,46	11 901 376,96
a) kredyty i pożyczki	2 734 250,76	8 727 272,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 133 596,51	2 529 029,65
- do 12 miesięcy	1 133 596,51	2 529 029,65
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	469 199,03	373 326,42
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne zobowiązania	574 070,26	271 746,89
3. Fundusze specjalne		

Ad 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynoszące 12 331 645,83 zł

w kwocie 12 331 645,83 zł, obejmują:

- zobowiązania z tyt. dostaw i usług do 12 miesięcy w kwocie 369 756,63 zł
- zaliczka na zakup sprzętu do NOM Sp. z o.o. w kwocie 1 498 535,58 zł
- kaucja do NOM Sp. z o.o. w kwocie 2 300 000,00 zł
- pożyczki z NOM Sp. z o.o. w kwocie 8 163 353,42 zł

Razem:

12 331 645,83 zł

Ad 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

a) zaciągniętych kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy ubr.
- kredyt	2 734 250,76	8 727 272,00
Razem	2 734 250,76	8 727 272,00

Na ww. kredytach ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartych umów.

Wykazany w bilansie kredyt jest wyceniony w skorygowanej cenie nabycia w myśl rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 12.12.2001r (Dz.U. nr 149, poz.1674 z późn. zmianami

- b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych 0,00 zł
 c) inne zobowiązania finansowe 0,00 zł
 d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. obejmują:

Wyszczególnienie	do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
- Rozrachunki z dostawcami kraj.	1 133 596,51		1 133 596,51
- Rozrachunki z dostawcami zagr.			
- Dostawy niefakturowane			
Razem	1 133 596,51		1 133 596,51

Rozrachunki z dostawcami uregulowano do dnia zakończenia badania w 100%.

Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych nie wystąpiły na dzień 31.12.2015 r.

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

- e) Zaliczki otrzymane na dostawy 0,00 zł
 f) Zobowiązania wekslowe 0,00 zł
 g) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy kw.
- Podatek dochodowy osób prawnych	124 981,11
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	31 543,00
- Podatek VAT	200 364,00
- Składki ZUS	111 060,82
- Podatek od nieruchomości	
- PFRON	1 251,00
Razem	468 199,93

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US. Zostały uregulowane terminowo w 2016 r.

- h) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 0,00 zł
 i) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 574 070,26 zł
 Obejmują wiarygodne rozliczenia z tytułu leasingu finansowego w części krótkoterminowej w kwocie 38 215,95 zł, rozrachunków z pracownikami w kwocie 5 516,80 zł oraz pozostałe w kwocie 530 337,51 zł.

Ad 3. Fundusze specjalne 0,00 zł

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe 78 265,56 zł

Stanowią one 0,21% bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowią rozliczenia dotyczące właściwie ustalonych i wykazanych w pasywach bilansu.

4.3. Ogółem pasywa bilansu 37 450 328,09 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości.

Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – wybrane pozycje.

Rachunek zysków i strat sporządzony został w wariantcie kalkulacyjnym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

Przychody netto ze sprzedaży produktów wynoszą 22 518 036,86 zł

zaś koszt wytworzenia produktów wyniósł 10 420 639,98 zł

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ukształtowały się na poziomie 906 502,93 zł

z kolei wartość sprzedanych towarów i materiałów wynosi 1 439 214,22 zł

W konsekwencji na podstawowej działalności ukształtował się zysk na poziomie 11 564 685,59 zł

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu kalkulacyjnego jest prawidłowa. Koszty ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału.

Główną pozycję pozostałych przychodów operacyjnych wynoszących 226 948,38 zł

stanowią przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań w kwocie 145 013,08 zł.

Natomiast w pozostałych kosztach operacyjnych wynoszących 145 118,71 zł

główną pozycję stanowią umorzone wierzytelności w wysokości 138 116,22 zł.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości (703 274,61) zł

głównie z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych i kosztów operacyjnych, oraz przychodów i kosztów finansowych.

W zakresie ustalenia podatku dochodowego od osób prawnych, jak i podatku odroczonego biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”. Powyższe ustalenia, ze względu na wrywkową metodę badania, nie mają charakteru audytu podatkowego.

6. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

6.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i wykazuje bilansową zmianę środków pieniężnych w kwocie (2 808 861,63) zł.

6.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 1 515 231,60 zł, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

6.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

6.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

6.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

6.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

6.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2015 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 25.05.2016 roku.

6.8. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.

Występują i zostały dokładnie opisane przez badaną jednostkę w „Informacji dodatkowej” Dział 6 pkt 2 załącznik nr 1.

7. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 26 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2015 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie

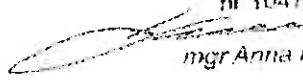
Anna Kuza

Nr w rejestrze 10473
BIEGŁY REWIDENT
nr 10473


mgr Anna Kuza

W imieniu podmiotu Nr 3804
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych

BIEGŁY REWIDENT
nr 10473


mgr Anna Kuza

Kancelaria Biegłego Rewidenta
Anna Kuza i Wspólnicy sp.k.
ul. Batorego 4/6, 31-135 Kraków
NIP 6762457379, REGON 122618599
KRS 0000427758

Kraków, dnia 25 maja 2016 rok

Oświadczenie dotyczące zakresu stosowania zasad ładu korporacyjnego

Telestrada S.A w roku 2015 stosowała kodeks „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect” w wyłączeniu 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 szeroko opisywana w raportach kwartalnych. Spółka podawała dane w jej opinii bardziej istotne dla inwestorów tj. wielkość miesięcznych przychodów grupy kapitałowej a następnie liczbę obsługiwanych karty SIM, do czego zobowiązała się 04.01.2008 r. a co potwierdzone zostało raportem bieżącym 6/2012 w dniu 23-01-2012 r i raportem bieżącym 42/2015 z dnia 16.09.2015 r.

Warszawa, 3 czerwca 2016 r.

Jacek Lichota – Prezes Zarządu

Maja Pyszkowska – Członek Zarządu

Łukasz Rybak – Członek Zarządu