



RAPORT ROCZNY SKONSOLIDOWANY ZA ROK 2015



Telestrada^{GT}



Niniejszy raport prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Telestrada S.A.



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 Roczного 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 stricte 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 osadzonemu 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 skonsolidowane 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	71 952 981,87	40 898 488,42	17 194 024,81	9 767 561,28
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 369 274,93	3 087 525,25	1 760 976,30	737 376,69
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 167 743,54	2 798 667,83	1 712 817,97	668 390,46
Zysk (strata) brutto	6 515 623,81	2 337 471,55	1 556 986,17	558 245,49
Zysk (strata) netto	5 191 439,81	1 853 519,55	1 240 556,58	442 665,89
Amortyzacja	5 975 957,22	1 438 114,24	1 402 313,09	337 403,34
Aktywa razem	30 910 121,61	48 789 088,86	7 253 343,10	11 446 657,64
Zobowiązania krótkoterminowe	7 411 848,26	16 691 760,22	1 739 258,07	3 916 139,23
Zobowiązania długoterminowe	6 545 456,00	15 310 943,95	1 535 951,19	3 592 178,86
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 375 604,44	9 242 010,87	557 457,34	2 168 315,43
Należności krótkoterminowe	4 912 752,97	11 214 231,69	1 152 822,47	2 631 028,25
Należności długoterminowe	200 000,00	0,00	46 931,83	0,00
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 558 869,50	1 558 869,50	365 803,00	365 734,35
Kapitał własny	16 620 556,76	12 415 574,42	3 900 165,85	2 912 881,41
Liczba akcji	3 117 739	3 117 739	3 117 739	3 117 739
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	1,67	0,59	0,40	0,14
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	5,33	3,98	1,25	0,93

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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2015 ROK.

1. Dane jednostki dominującej

Telestrada Spółka Akcyjna

ul. Murmańska 25, 04-203 Warszawa

Wpis do KRS: Sąd Rejonowy dla M.ST.W-wy 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. Wykaz jednostek zależnych

Konsolidacją objęte są dwie jednostki zależna:

1. Infotel Service Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 182, NIP 589-18-89-382
Przedmiotem działalności spółki jest:

- a. transmisja danych
- b. działalność telekomunikacyjna
- c. informatyka

2. Niezależny Operator Międzystrefowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Murmańska 25, NIP 522-24-99-304. Przedmiotem działalności spółki są usługi telekomunikacyjne.

3. Wykaz innych niż jednostki podporządkowane jednostek ze wskazaniem nazw (firm) i siedzib, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji)

Nie dotyczy

4. Wykaz jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem podstawy prawnej oraz uzasadnieniem dokonania wyłączenia

BARFLY Sp. z o.o. – 20,65% udziałów

Z konsolidacji wyłączono spółkę Barfly Sp. z o.o., w której Telestrada S.A. posiada 20,65% udziałów o wartości 45.000 zł. Wyłączenia dokonano ze względu na brak istotnego znaczenia wyników spółki dla grupy kapitałowej.

5. Wskazanie czasu trwania działalności jednostek powiązanych, jeżeli jest on ograniczony

Jednostki zostały powołane na czas nieograniczony

6. Wskazanie okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

7. Wskazanie, że sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zawierają dane łączne, jeżeli w skład jednostek powiązanych wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Nie dotyczy

8. Sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez te jednostki działalności.

9. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres w którym nie nastąpiło połączenie spółek.

10. 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

11. Omówienie obowiązujących przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad rachunkowości.

- 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 bieżącym rachunku bankowym, które na dzień bilansowy zostały wycenione w wartości nominalnej.
- 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.

12. Omówienie dokonanych ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego zmian zasad (polityki) rachunkowości.

Nie dotyczy

13. Przedstawienie stosowanych kryteriów wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nie dotyczy

Warszawa, 31/03/2016r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**Dział 1.****1. Struktura kapitału**

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

Kapitał zapasowy:

- a. stan kapitału na 31-12-2014 6.502.610,96 PLN
- b. stan kapitału na 31-12-2015 7.192.458,00 PLN

Kapitał rezerwowy:

- c. stan kapitału na 31-12-2014 2.550.570,41 PLN
- d. stan kapitału na 31-12-2015 2.550.570,41 PLN

2. Wartość firmy

Wartość firmy Infotel Service Sp. z o.o. na dzień nabycia została ustalona według poniższego schematu:

- a. Wartość nabycia 251 udziałów spółki zależnej Infotel Service sp. z o.o. = 1.249.521,91 zł
- b. Wartość aktywów netto przypadająca na 251 udziałów spółki zależnej = 590.852,10 zł
Wartość aktywów netto została obliczona jako stosunek udziałów 251/500 do wartości aktywów spółki zależnej na dzień nabycia.
- c. Wartość netto aktywów Infotel Service sp. z o.o. na dzień nabycia tj. 28-03-2009 rok = 1.176.996,21
- d. Wartość firmy spółki zależnej Infotel Service sp. z o.o. stanowi różnicę pomiędzy; wartością nabycia udziałów a wartością aktywów netto przypadającą na 251 udziałów spółki zależnej tj.
 $1.245.521,91 - 50,2\% \times 1.176.996,21 = 1.249.521,91 - 590.852,10 = \underline{658.669,81}$
- e. Wartość firmy Infotel – w odniesieniu do 249 udziałów nabytych 27 marca 2014 r. ustalono jako różnicę pomiędzy ceną zakupu w wysokości 63.440,40 zł a wartością aktywów netto przypadającą na 249 udziałów tj. kwotą 302.156,12 zł. Ujemna wartość firmy z tego nabycia wyniosła 238.511,72 zł
- f. Ogółem w bilansie skonsolidowanym ujęto wartość firmy Infotel Service Sp. z o.o. w kwocie $658.669,81 - 238.511,72 = 420.158,09$

Nie dokonywano odpisów wartości firmy z konsolidacji z powodu braku utraty wartości.

Wartość firmy Niezależny Operator Międzystrefowy(NOM) ustalona została pierwotnie na kwotę 7.191.588,86zł w następujący sposób: od ceny zakupu 100% udziałów NOM w kwocie 28.635.754,37zł powiększonej o koszty zakupu (opłaty notarialne i PCC) w kwocie 287.558,00zł odjęto kapitał własny NOM na dzień zakupu spółki przez Telestrada S.A. -30/09/2015 w kwocie 21.731.723,51zł. W związku ze sprzedażą 1 udziału wartość firmy NOM skorygowano o kwotę (-)16.068,51zł do kwoty 7.175.520,35zł.

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

Nie dotyczy

4. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nie są uwzględnione w tym sprawozdaniu

Nie dotyczy

5. Informacje o istotnych zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy

6. 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 koniec roku 2014	zwiększenia - zakupy	zmniejszenia	Na koniec roku 2015
I.	Ogółem, w tym:	34 162 374,49	1 011 259,06	405 901,42	34 767 732,13
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	12 487 368,55	106 361,69	74 151,11	12 519 579,13
4.	Środki transportu	2 460 532,65	100 970,26	271 391,81	2 290 111,10
5.	Pozostałe środki trwałe	610 829,92	5 500,00	60 358,50	555 971,42
6.	Inne wartości niematerialne i prawne	327 947,11	239 304,03		567 251,14
7.	Znak towarowy TELESTRADA	239 400,00			239 400,00
8.	Programy komputerowy do obsługi usł. telekomunikacyjnych	2 108 003,22			2 108 003,22
9.	Inne wartości niematerialne i prawne -NOM	8 316 546,09	559 123,08		8 875 669,17
10.	Wartość firmy Infotel Sp. z o.o.	420 158,09			420 158,09
11.	Wartość firmy NOM Sp. z o.o.	7 191 588,86		16 068,51	7 175 520,35
12.	Środki trwałe w budowie		144 202,00		144 202,00

UMORZENIE RZECZOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO

L.p.	Grupa składników majątku trwałego	Na koniec roku 2014	zwiększenia planowe	zmniejszenia	Na koniec roku 2015
I.	Ogółem, w tym:	11 251 758,93	5 975 957,22	405 734,04	16 821 982,11
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	4 660 736,02	2 980 416,17	73 983,73	7 567 168,46
4.	Środki transportu	1 908 609,60	241 026,22	271 391,81	1 878 244,01
5.	Pozostałe środki trwałe	555 196,30	23 886,52	60 358,50	518 724,32
6.	Inne wartości niematerialne i prawne	92 474,66			92 474,66
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
9.	Inne wartości niematerialne i prawne -NOM	3 798 671,73	2 647 827,65		6 446 499,38
10.	Wartość firmy Infotel Sp. z o.o.	0,00			0,00
11.	Wartość firmy NOM Sp. z o.o.	0,00			0,00

7. Wartość gruntów użytkowanych wieczystie przez jednostki powiązane

Nie dotyczy

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

Na dzień 31-12-2015 roku spółka Telestrada 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.

Spółka Niezależny Operator Międzystrefowy korzystała z obcego środka trwałego: wynajem biura o pow. 1.556,22 m2, przy ul. Murmańskiej 25 - umowa najmu lokalu użytkowego z dnia 29 października 2010 roku została zawarta pomiędzy Adam Szczurowski i Syn Sp j. a NOM Sp. z o.o. w W-wie, wartość ok. 4,3 mln pln.

9. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie dotyczy

10. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia

1.rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

BO 297.209,00zł

Zmiany - 291.593,00zł

BZ 5.600,00zł

2. rezerwa na świadczenia emerytalne NOM

BO 275.663,05zł

Zmiany - 275.663,05zł

BZ 0,00zł

3. rezerwa na ewentualne kary NOM

BO 194.833,00zł

Zmiany 0,00zł

BZ 194.833,00zł

11. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw towarów i usług:

	Rok 2015	Rok 2014
BO	3.810.813,26	2.832.951,67
zmiany	-938.203,20	-977.861,59
BZ	2.872.610,06	3.810.813,26

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu pożyczek:

BO 207.107,68zł

Zmiany 0,00zł

BZ 207.107,68zł

12. Podział zobowiązań długoterminowych

Zobowiązania długoterminowe : 6.545.456,00zł

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

13. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostek powiązanych (ze wskazaniem jego rodzaju)

Na udziałach spółki NOM dokonano zastawu rejestrowego w celu zabezpieczenia wierzytelności wobec Banku Zachodniego WBK S.A. wynikającej z Umowy o kredyt inwestycyjny nr K00777/14 z dnia 25 lipca 2015 zawartej z pomiędzy Bankiem a Telestrada S.A. Dodatkowo NOM Sp. z o.o. przystąpiła do długu wynikającego z wyżej wymienionej Umowy kredytowej.

14. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostki powiązane gwarancje i poręczenia

Spółki nie udzielały w roku 2015 żadnych gwarancji i poręczeń dla jednostek spoza Grupy. W Grupie zaś NOM Sp. z o.o. przystąpiła do długu wynikającego z Umowy o kredyt inwestycyjny nr K00777/14 zawartej pomiędzy Telestrada S.A. a BZ WBK S.A. oraz udzieliła poręczenia na zobowiązania Telestrada S.A. wynikające z Umowy gwarancji bankowej K00123/15 udzielonej przez BZ WBK S.A. na rzecz Bertie Investments Sp. z o.o. (gwarancja pod najem biura przy ul. Puławskiej 182 w Warszawie).

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

16. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Tytuły	Stan na	
	Koniec 2014	Koniec 2015
Czynne rozliczenia kosztów:		
	2 738 094,70	1.931,595,08
Rozliczenia czynne koszty – ubezpieczenia itp	81 177,68	48.677,80
Rozliczenia czynne koszty- prowizje, sprzęt	2 531 985,49	1.882.917,28
Podatek VAT do rozliczenia w przyszłych okresach	124 931,53	0,00
Tytuły	Stan na	
	Koniec 2014	Koniec 2015
Bierne rozliczenia międzyokresowe:		
	3 603 105,22	131.811,59
Przychody przyszłych okresów	3 592 699,66	68.690,16
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	10 405,56	63.121,43

Dział 2

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Grupa nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji

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.

1. Podział wykazanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów jednostek powiązanych według dziedzin działalności oraz rynków geograficznych

Przychody ze sprzedaży netto	2014 rok	2015 rok	Udział % w roku 2015
1. Sprzedaż na terenie kraju:	33.448.460,67	71.952.981,87	100
-usługi	33.300.150,29	71.713.358,18	99,67

- sprzedaż towarów	148.310,38	239.623,69	0,33
Ogółem	33.448.460,67	40.898.488,42	100

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe : Nie dotyczy

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów: Nie dotyczy

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

Grupa nie zaniechała żadnej działalności i nie przewiduje zaniechania jakiegokolwiek prowadzonej działalności.

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

	Dane ze skonsolidowanego RZiS	korekty podatkowe, konsolidacyjne, prezentacyjne	Suma danych z deklaracji CIT
przychody	73 297 605,01	-2 624 189,96	75 921 794,97
koszty	66 781 981,20	-2 182 427,98	68 964 409,18
wynik	6 515 623,81	-441 761,98	6 957 385,79
straty z lat poprzednich		0,00	0,00
podstawa opodatkowania		0,00	6 957 385,79
podatek CIT	1 321 904,00	0,00	1 321 904,00

Spółki grupy rozliczają się indywidualnie z podatku dochodowego, szczegółowe dane zawierają jednostkowe sprawozdania finansowe.

6. Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby, a w przypadku sporządzania skonsolidowanego rachunku zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym o kosztach rodzajowych

Spółka nie wytwarza produktów na własne potrzeby.

Koszty rodzajowe w okresie 01-01-2015 – 31-12-2015	PLN
Amortyzacja	5 975 957,22
Materiały i energia	1 376 707,21
Usługi obce	50 605 973,89
Podatki i opłaty	119 877,10
Wynagrodzenia	6 820 603,21
Ubezpieczenia społeczne	928 153,75
Pozostałe koszty	520 038,44
RAZEM	66 347 310,82

7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby

Grupa poniosła koszty wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby w wysokości 144.202,00zł

8. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie wykazane poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.

Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:

- Poniesione-rok 2015 635.461,06zł
- 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:

Nie poniesiono

10. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych :

Nie naliczono

Dział 4.

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie.

Dział 5.

1. Nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności jednostki powiązanej.

2. Nie istnieją inne informacje, które mogłyby w sposób istotny wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostek powiązanych.

3. Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych spółki dominującej i spółek zależnych oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych tych sum. Korekty polegają na wyłączeniu wszelkich przepływów pieniężnych pomiędzy objętymi konsolidacją jednostką dominującą a spółką zależną oraz z uwzględnieniem korekt mających wpływ na ustalenie skonsolidowanego wyniku finansowego.

W pozycji A.II.10. Inne korekty pozycjami najbardziej istotnymi kwotowo są

- (-) 520.000,00 - wzrost wartości WNMiP z tytułu rozliczenia zaliczki (NOM)

- (-) 436.457,47 -korektę wyniku z lat poprzednich (NOM)

- (-) 300.000,00 –kwota z zysku lat poprzednich- niewypłacona (TLS)

4. Informacje o:

a. charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostki powiązane umów nieuwzględnionych w bilansie skonsolidowanym w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy grupy kapitałowej

nie występują

b. transakcjach zawartych przez jednostkę dominującą lub inne jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ze stronami powiązanymi

nie występują

c. przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

W roku obrotowym 2015 spółki średniorocznie na umowę o pracę zatrudniały 83 pracowników, ponadto współpracują z osobami fizycznymi na podstawie umów cywilno-prawnych.

d. wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółek handlowych

Wynagrodzenie Zarządu: 645.262,27zł

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej: 0,00zł

e. pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółek handlowych, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

Transakcje tego typu nie wystąpiły.

f. wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej

- **za obowiązkowe badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej – 3.600 PLN**

g. pozostałe informacje

Jeden udział w spółce Niezależny Operator Międzystrefowy Sp. z o.o. należący do Pana Rymaszewskiego nabyty 2.11.2015 roku zanikł w momencie połączenia tj. 30.03.2016 roku, o czym było wiadomo już na dzień bilansowy, i został zamieniony na 1 akcję spółki Telestrada S.A.

Wpływ na zysk skonsolidowany:

Zysk mniejszości stanowi 0,055% zysku grupy kapitałowej od dnia 2.11.2015 roku. W związku z tym zysk za 59 dni roku 2015 stanowi proporcjonalnie 0,0055% z $59/365 \times 3148669,44 = 282,76$ zł (znacząco poniżej progu istotności).

5. Inne informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi: transakcje przeprowadzono na warunkach rynkowych.

Dane zaprezentowano w załączniku nr 1.

Jednostki nie zawierały transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne zdarzenia nie ujawnione powyżej, wymagające przedstawienia we wprowadzeniu lub informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności: Nie występuje.

Informacje inne niż wymienione powyżej, mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej,

finansowej oraz wynik finansowy jednostki : Sprawozdanie przedstawia kompletny obraz Spółki.

Sporządzono Warszawa, dnia 31/03/2016r.

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

podpisy Członków Zarządu

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	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
	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	202	144//262		
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

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 01-01-2015 DO 31-12-2015**

	Wyszczególnienie	Dane za rok 2015	Dane za rok 2014
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	71 952 981,87	40 898 488,42
	- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	71 713 358,18	40 768 075,13
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	239 623,69	130 413,29
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	43 310 018,68	25 233 460,92
	- od jednostek powiązanych		
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	42 567 291,13	24 606 259,11
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	742 727,55	627 201,81
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	28 642 963,19	15 665 027,50
D	Koszty sprzedaży	8 054 530,78	5 424 914,56
E	Koszty ogólnego zarządu	13 219 157,48	7 152 587,69
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	7 369 274,93	3 087 525,25
G	Pozostałe przychody operacyjne	1 296 080,38	160 793,11
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	69 030,22	10 012,88
II	Dotacje		
III	Inne przychody operacyjne	1 227 050,16	150 780,23
H	Pozostałe koszty operacyjne	1 497 611,77	449 650,53
I	Strata za zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	1 124 258,56	227 097,26
III	Pozostałe koszty operacyjne	373 353,21	222 553,27
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	7 167 743,54	2 798 667,83
J	Przychody finansowe	48 542,76	152 309,54
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych		
II	Odsetki, w tym:	44 343,33	152 309,54
	- od jednostek powiązanych		
III	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V	Inne	4 199,43	0,00
K	Koszty finansowe	700 662,49	613 505,82
I	Odsetki, w tym:	675 746,33	575 928,34
	- dla jednostek powiązanych		
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne	24 916,16	37 577,48
L	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		
M	Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)	6 515 623,81	2 337 471,55

N	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (MI-MII)		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
O.	Odpis wartości firmy		
I.	Odpis wartości firmy – jednostki zależne		
II.	Odpis wartości firmy – jednostki współzależne		
P.	Odpis ujemnej wartości firmy		
I.	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne		
II.	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne		
R	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	6 515 623,81	2 337 471,55
S	Podatek dochodowy	1 321 904,00	436 421,00
T	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	2 280,00	47 531,00
U	Zyski (straty) mniejszości		
W	Zysk (strata) netto (R-S-T+/-U)	5 191 439,81	1 853 519,55

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

BILANS SKONSOLIDOWANY

AKTYWA		Dane na dzień	Dane na dzień
Poz.	Nazwa pozycji	31-12-2015	31-12-2014
A	Aktywa trwałe	18 355 901,51	23 247 289,56
I	Wartości niematerialne i prawne	12 528 156,65	14 476 426,36
1	Koszty prac rozwojowych		
2	Wartość firmy	7 595 678,44	7 611 746,95
3	Inne wartości niematerialne i prawne	4 932 478,21	6 864 679,41
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	5 545 726,86	8 434 189,20
1	Środki trwałe	5 401 524,86	8 434 189,20
a	grunty (w tym prawo użyt. wieczystego gruntu)		
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c	urządzenia techniczne i maszyny	4 952 410,67	7 826 632,53
d	środki transportu	411 867,09	551 923,05
e	inne środki trwałe	37 247,10	55 633,62
2	Środki trwałe w budowie	144 202,00	
III	Należności długoterminowe	200 000,00	200 000,00
1	Od jednostek powiązanych		
2	Od pozostałych jednostek	200 000,00	200 000,00
IV	Inwestycje długoterminowe	45 000,00	45 000,00
1	Nieruchomości		
2	Wartości niematerialne i prawne		
3	Długoterminowe aktywa finansowe	45 000,00	45 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	45 000,00	45 000,00
(1)	udziały lub akcje	45 000,00	45 000,00
(2)	inne papiery wartościowe		
(3)	udzielone pożyczki		
(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach		
(1)	udziały lub akcje		
(2)	inne papiery wartościowe		
(3)	udzielone pożyczki		
(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe		
4	Inne inwestycje długoterminowe		
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37 018,00	91 674,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 018,00	91 674,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B	Aktywa obrotowe	12 554 220,10	25 541 799,30
I	Zapasy	3 309 957,72	2 327 301,58
1	Materiały		

2	Półprodukty i produkty w toku		
3	Produkty gotowe		
4	Towary	3 214 741,83	2 327 301,58
5	Zaliczki na dostawy	95 215,89	
II	Należności krótkoterminowe	4 912 752,97	11 214 231,69
1	Należności od jednostek powiązanych		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
(1)	do 12 miesięcy		
(2)	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2	Należności od pozostałych jednostek	4 912 752,97	11 214 231,69
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 851 753,97	10 291 537,36
(1)	do 12 miesięcy	3 851 753,97	10 291 537,36
(2)	powyżej 12 miesięcy		
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	314 760,18	408 319,56
c)	inne	746 238,82	514 374,77
d)	dochodzone na drodze sądowej		
III	Inwestycje krótkoterminowe	2 399 914,33	9 262 171,33
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 399 914,33	9 262 171,33
a)	w jednostkach powiązanych		
(1)	udziały lub akcje		
(2)	inne papiery wartościowe		
(3)	udzielone pożyczki		
(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	24 309,89	20 160,46
(1)	udziały lub akcje	16 109,89	11 960,46
(2)	inne papiery wartościowe		
(3)	udzielone pożyczki	8 200,00	8 200,00
(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 375 604,44	9 242 010,87
(1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 375 604,44	9 242 010,87
(2)	inne środki pieniężne		
(3)	inne aktywa pieniężne		
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 931 595,08	2 738 094,70
	Suma	30 910 121,61	48 789 088,86

PASYWA		Dane na dzień	Dane na dzień
Poz.	Nazwa pozycji	31-12-2015	31-12-2014
A	Kapitał (fundusz) własny	16 620 556,76	12 415 574,42
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 558 869,50	1 558 869,50
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-49 996,00	-49 996,00
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 192 458,00	6 502 610,96
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 550 570,41	2 550 570,41
VII	Różnice kursowe z przeliczenia		
VIII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	177 215,04	
IX	Zysk (strata) netto	5 191 439,81	1 853 519,55
X	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B	Kapitały Mniejszości		
C	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		
I	Ujemna wartość firmy – jednostki zależne		
II	Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne		
D	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 289 564,85	36 373 514,44
I	Rezerwy na zobowiązania	200 449,00	767 705,05
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 616,00	297 209,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	275 663,05
(1)	długoterminowa		
(2)	krótkoterminowa	0,00	275 663,05
3	Pozostałe rezerwy	194 833,00	194 833,00
(1)	długoterminowe		
(2)	krótkoterminowe	194 833,00	194 833,00
II	Zobowiązania długoterminowe	6 545 456,00	15 310 943,95
1	Wobec jednostek powiązanych		
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		
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	inne	0,00	38 215,95
III	Zobowiązania krótkoterminowe	7 411 848,26	16 691 760,22
1	Wobec jednostek powiązanych		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
(1)	do 12 miesięcy		
(2)	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2	Wobec pozostałych jednostek	7 411 848,26	16 691 760,22

a)	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:	3 050 543,77	5 086 295,85
(1)	do 12 miesięcy	3 050 543,77	5 086 295,85
(2)	powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
f)	zobowiązania wekslowe		
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 019 872,82	2 514 054,26
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	292,21
i)	inne	582 592,89	307 917,68
3	Fundusze specjalne	24 588,02	55 928,22
IV	Rozliczenia międzyokresowe	131 811,59	3 603 105,22
1	Ujemna wartość firmy		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	131 811,59	3 603 105,22
(1)	długoterminowe		
(2)	krótkoterminowe	131 811,59	3 603 105,22

Suma	30 910 121,61	48 789 088,86
-------------	----------------------	----------------------

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

(metoda pośrednia)

	31-12-2015	31-12-2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	5 191 439,81	1 853 519,55
II. Korekty razem	4 110 230,84	12 403 666,72
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
Zyski udziałowców mniejszościowych		
1. Amortyzacja	5 975 957,22	1 438 114,24
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	631 403,00	423 618,80
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-512 600,05	670 415,05
6. Zmiana stanu zapasów	-982 656,14	-1 635 197,12
7. Zmiana stanu należności	6 301 478,72	-7 893 166,98
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 325 106,67	4 889 075,98
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 664 794,01	2 447 831,18
10. Inne korekty	-1 313 451,23	12 062 975,57
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	9 301 670,65	14 257 186,27
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	113 423,55	201 473,11
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	69 030,22	11 162,57
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	44 393,33	152 310,54
a) w jednostkach powiązanych	50,00	1,00
b) w pozostałych jednostkach	44 343,33	152 309,54
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych		
odsetki	44 343,33	152 309,54
inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		38 000,00
II. Wydatki	635 461,06	33 665 743,30
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	635 461,06	4 730 430,93
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		28 928 312,37
a) w jednostkach powiązanych		28 928 312,37
b) w pozostałych jednostkach		
nabycie aktywów finansowych		
udzielone pożyczki krótkoterminowe		

4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom mniejszościowym		
5. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	7 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-522 037,51	-33 464 270,19
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		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	16 025 746,33	725 928,34
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	250 000,00	150 000,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	15 100 000,00	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	675 746,33	575 928,34
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-15 646 039,57	23 274 071,66
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-6 866 406,43	4 066 987,74
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-6 866 406,43	4 066 987,74
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 242 010,87	5 175 023,13
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 375 604,44	9 242 010,87
o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	2015	2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 415 574,42	10 937 054,77
- korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	12 415 574,42	10 937 054,77
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)		
- 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		
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		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-49 996,00	-49 996,00
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie	0	0
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-49 996,00	-49 996,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 502 610,96	5 133 261,88
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	689 847,04	1 369 349,08
a) zwiększenie (z tytułu)	689 847,04	1 369 349,08
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- zysk z lat ubiegłych	689 847,04	1 369 349,08
- kapitał zapasowy z połączenia spółek	0,00	0,00
- przeksięgowanie kapitału rezerwowego		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- utworzenie kapitału rezerwowego	0,00	0,00
- korekta z połączenia spółek	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 192 458,00	6 502 610,96
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
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		
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 ceną nominalną a realną	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		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 853 519,55	2 576 348,98
- korekty błędów		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 853 519,55	2 576 348,98
a) zwiększenie (z tytułu)	177 215,04	
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
z tytułu podziału zysku	1 853 519,55	2 576 348,98
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	177 215,04	0,00
8.4. 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)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku	0,00	0,00
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
9. Wynik netto	5 191 439,81	1 853 519,55
a) zysk netto	5 191 439,81	1 853 519,55
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	16 620 556,76	12 415 574,42
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	16 620 556,76	12 415 574,42

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 końcówce 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 przejęciu 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, zadowalającą 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 wyťažonej 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 zaostrzenie 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 kierunkowana 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 SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY
OD 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 R.**

GRUPY KAPITAŁOWEJ TELESTRADA

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 i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej

TELESTRADA SPÓŁKA AKCYJNA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa TELESTRADA z siedzibą w Warszawie (04-203) Warszawa, ul. Murmańska 25, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **30 910 121,61 zł;**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **5 191 439,81 zł;**
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **4 204 982,34 zł;**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **(6 866 406,43) zł ;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej TELESTRADA odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej TELESTRADA 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 Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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 grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz.1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Zarządu Spółki i Grupy Kapitałowej TELESTRADA S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu ustalonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego 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 Spółka komandytowa, 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

Kraków, dnia 02 czerwiec 2016 rok.

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

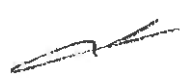
Raport

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej TELESTRADA

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

za rok obrotowy 01.01.2015 - 31.12.2015



A. Część ogólna

1. Nazwa Grupy Kapitałowej – GRUPA KAPITAŁOWA TELESTRADA.
2. Skład Grupy Kapitałowej:
 - TELESTRADA S.A. z siedzibą w Warszawie (04-203), ul. Murmańska 25 – jednostka dominująca posiadająca w kapitale zakładowym Spółki zależnej INFOTEL Sp. z o.o. 100% udziałów, oraz 99,94% udziałów w kapitale zakładowym Spółki zależnej Niezależny Operator Międzysztyfowy Sp. z o.o.
 - INFOTEL SERVICE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (04-203), ul. Murmańska 25 - jednostka zależna,
 - Niezależny Operator Międzysztyfowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (04-203), ul. Murmańska 25 – jednostka zależna

Na podstawie art. 58 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości konsolidacją nie objęto spółki BARFLY Sp. z o.o., gdyż podstawowe wielkości ekonomiczne spółki BARFLY Sp. z o.o. (przychody, suma bilansowa, wynik finansowy) są nieistotne dla realizacji celu określonego w art. 4 ust. 1 ustawy. TELESTRADA S.A. z dniem 27.05.2009 roku na podstawie umowy kupna nabyła udziały spółki BARFLY Sp. z o.o. z siedzibą w (08-445) Osieck Kolonia D6. Udział spółki TELESTRADA S.A. w kapitale spółki wynosi 20,65% i uprawnia do 20,65% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

3. Dane jednostki dominującej:
 - a) jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą TELESTRADA S.A. w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000279791. Rejestracji dokonano dnia 11.05.2007 roku.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5441014413 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:
 - Spółka Telestrada S.A. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Telekomunikacyjnych prowadzonego przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej w dniu 02 maja 2005 roku pod numerem 4078.
4. Przedmiotem działalności Jednostki dominującej, wynikającym ze statutu i wpisu do rejestru Sądowego 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 funduszów emerytalnych ((64.99.Z).

5. Organy jednostki dominującej przedstawiają się następująco:

- 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. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 4 Grupa Kapitałowa zatrudniała średniorocznie w badanym roku obrotowym 83 osoby, a w roku poprzednim 103 osoby.
7. Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej TELESTRADY S.A. spółki dominującej z dnia 26.01.2016 roku do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TELESTRADA za rok obrotowy – zgodnie z art.

66 ustęp 4 uor - wybrany został 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.

8. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 16/B/2016 z dnia 01.02.2016 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 7 przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 20.05.2016 r. do 02.06.2016 roku. Przerwy w badaniu nie wystąpiły.
9. 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).
10. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TELESTRADA 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 Akcjonariuszy TELESTRADA S.A. Uchwałą nr 5 w dniu 30.06.2015 roku – akt notarialny Repertorium A nr 8069/2015 z dnia 30.06.2015 roku.

11. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka dominująca udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

12. Ponadto kierownik jednostki dominującej, 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) niezastąpienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
13. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

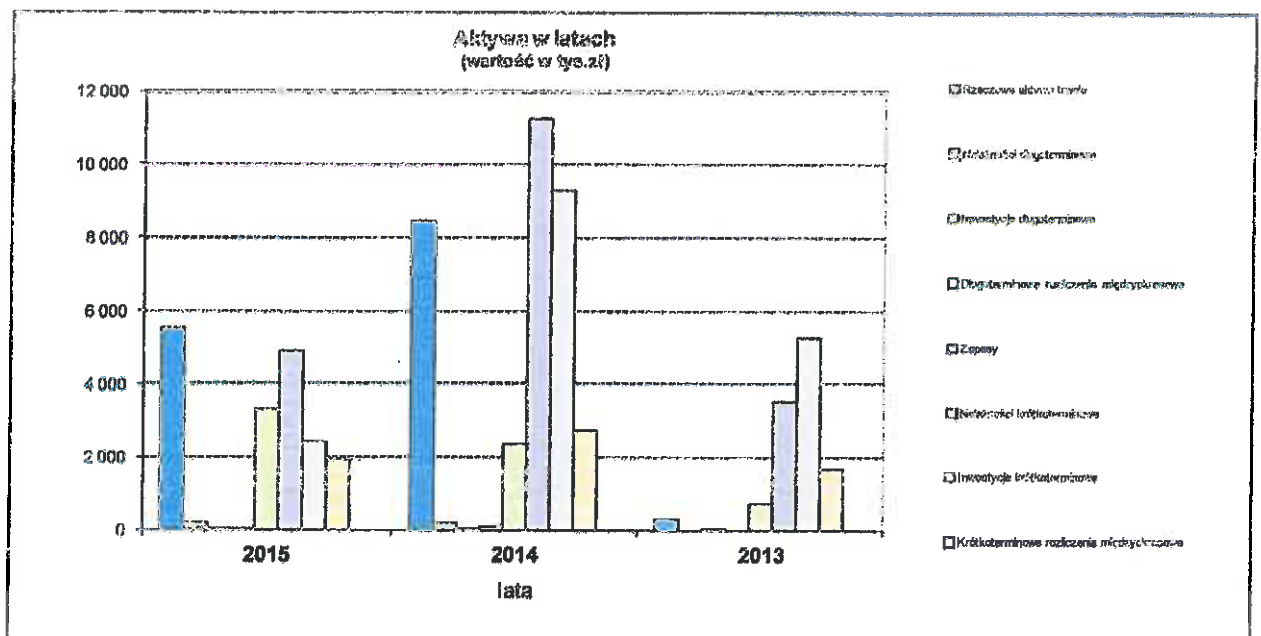
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2013 –2015.

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2015/2014		2015/2013							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	18 355,9	69,4	23 247,3	47,6	3 036,4	21,4	(4 891,4)	79,0	15 318,5	604,5
I.	Wartości niematerialne i prawne	12 528,2	40,5	14 476,4	29,7	2 726,0	19,3	(1 948,3)	86,5	9 802,2	459,6
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	5 545,7	17,9	8 434,2	17,3	270,4	1,9	(2 888,6)	65,8	5 275,3	2 051,0
III.	Należności długoterminowe	200,0	0,6	200,0	0,4				100,0	200,0	
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	45,0	0,1	45,0	0,1	40,0	0,3		100,0	5,0	112,5
a)	w jednostkach powiązanych	45,0	0,1	45,0	0,1	40,0	0,3		100,0	5,0	112,5
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37,0	0,1	91,7	0,2			(54,7)	40,4	37,0	
B.	Aktywa obrotowe	12 554,2	40,6	25 541,8	52,4	11 119,3	78,6	(12 987,6)	49,2	1 434,9	112,9
I.	Zapasy	3 310,0	10,7	2 327,3	4,8	692,1	4,9	982,7	142,2	2 617,9	478,2
II.	Należności krótkoterminowe	4 912,9	15,9	11 214,2	23,0	3 521,1	24,9	(6 301,5)	43,8	1 391,7	139,5
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 399,9	7,8	9 262,2	19,0	5 233,6	37,0	(6 862,3)	25,9	(2 833,7)	45,9
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 931,6	6,2	2 738,1	5,6	1 672,6	11,8	(806,5)	70,5	259,0	115,5
	Aktywa razem	30 910,1	100,0	48 789,1	100,0	14 155,7	100,0	(17 879,0)	63,4	16 754,4	218,4

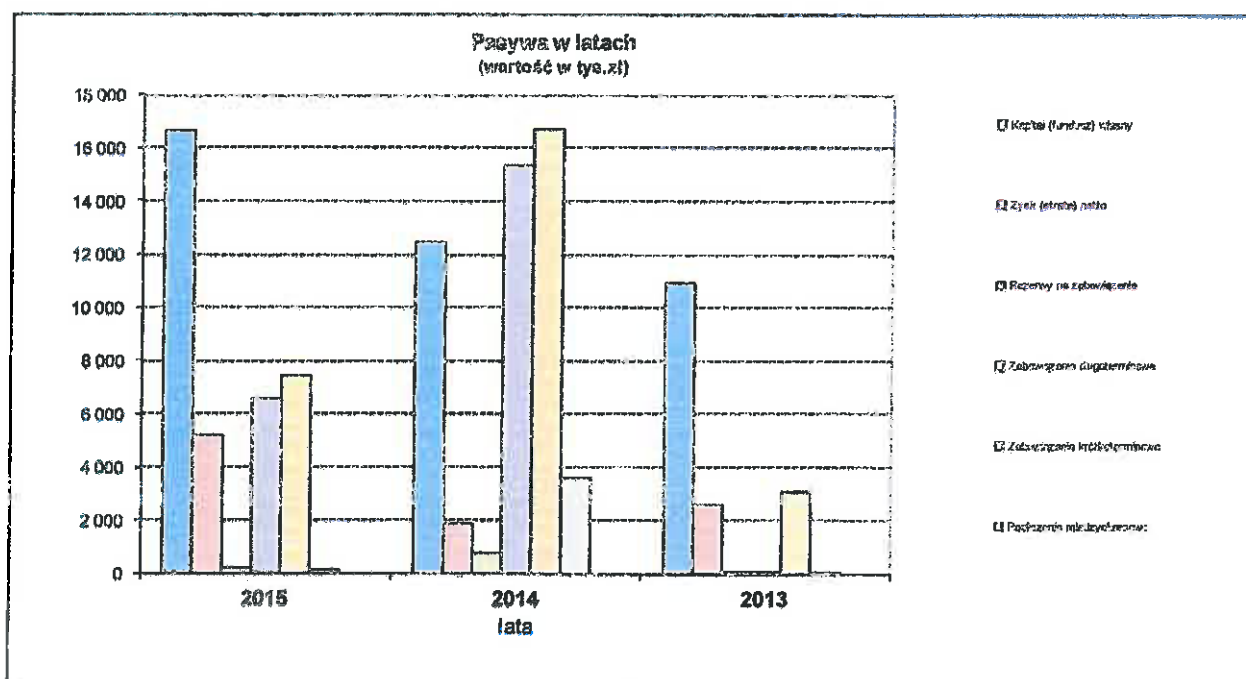
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



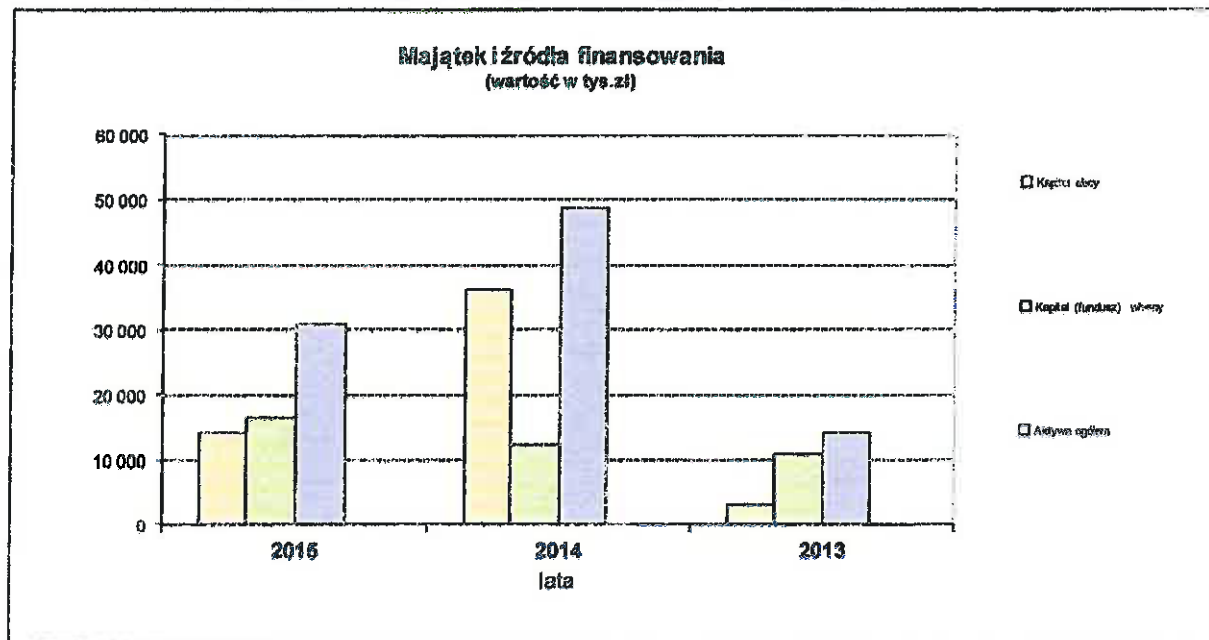
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2015/2014		2015/2013							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	16 620,8	53,8	12 415,6	25,4	10 937,1	77,3	4 205,0	133,9	5 683,5	152,0
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 558,9	5,0	1 558,9	3,2	1 558,9	11,0		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(50,0)	(0,2)	(50,0)	(0,1)	(50,0)	(0,4)		100,0		100,0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 192,5	23,3	6 502,6	13,3	5 133,3	36,3	689,8	110,6	2 059,2	140,1
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 550,6	8,3	2 550,6	5,2	1 718,6	12,1		100,0	832,0	148,4
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	177,2	0,6					177,2		177,2	
VIII.	Zysk (strata) netto	5 191,4	16,8	1 853,5	3,8	2 576,3	18,2	3 337,9	280,1	2 615,1	201,5
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 289,6	46,2	36 373,5	74,6	3 218,7	22,7	(22 093,9)	39,3	11 070,9	444,0
I.	Rezerwy na zobowiązania	200,4	0,8	767,7	1,6	5,6	0,0	(567,3)	26,1	194,8	3 589,2
II.	Zobowiązania długoterminowe	6 545,5	21,2	15 310,9	31,4	47,9	0,3	(8 765,5)	42,8	6 497,6	13 663,6
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 411,8	24,0	16 891,8	34,2	3 075,4	21,7	(9 279,9)	44,4	4 336,4	241,0
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	131,8	0,4	3 603,1	7,4	89,7	0,6	(3 471,3)	3,7	42,1	146,9
Pasywa razem		30 910,1	100,0	48 789,1	100,0	14 155,7	100,0	(17 879,0)	63,4	16 754,4	213,4

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację grupy kapitałowej istotnie mają wpływ następujące aspekty:

- aktywa trwałe stanowią 59,4 % całego majątku grupy kapitałowej;
- jednocześnie widoczny jest spadek bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych o (2 888,5) tys. zł (tj. 65,6% do roku 2014);
- wartości niematerialne prawne spadły o (1 948,3) tys. zł (tj. 86,5% do roku 2014);
- w grupie majątku obrotowego odnotowano spadek o (12 987,6) tys. zł (tj. 49,2 % do roku 2014), który obejmuje głównie:
 - spadek należności krótkoterminowych o (3 301,5) tys. zł (tj. 43,8% do roku 2014);
 - wystąpił spadek stanu środków pieniężnych na 31.12.2015 r. o (6 862,3) tys. zł (tj. 25,9% do roku 2014);
 - udział zapasów kształtował się na przestrzeni 2013 roku i 2014 roku na podobnym poziomie 4,9% w 2013 roku i 4,8% w 2014 roku i wzrósł do 10,7% w 2015 roku;
- w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 5 683,5 tys. zł (152,0%).

W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku grupy kapitałowej na dzień bilansowy wyniósł 53,8% w stosunku do ogólnej sumy aktywów;

- kapitał podstawowy nie uległ zmianie na przestrzeni analizowanych lat;
- największą pozycją kapitału własnego (23,3% pasywów) jest kapitał zapasowy;
- zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o (8 765,5) tys. zł (tj. 42,8% do roku 2014) głównie z tytułu spłaty kredytu bankowego;
- zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o (9 279,9) tys. zł (tj. 44,4% do roku 2014);
- rezerwy na zobowiązania nie mają istotnego wpływu na ich strukturę.

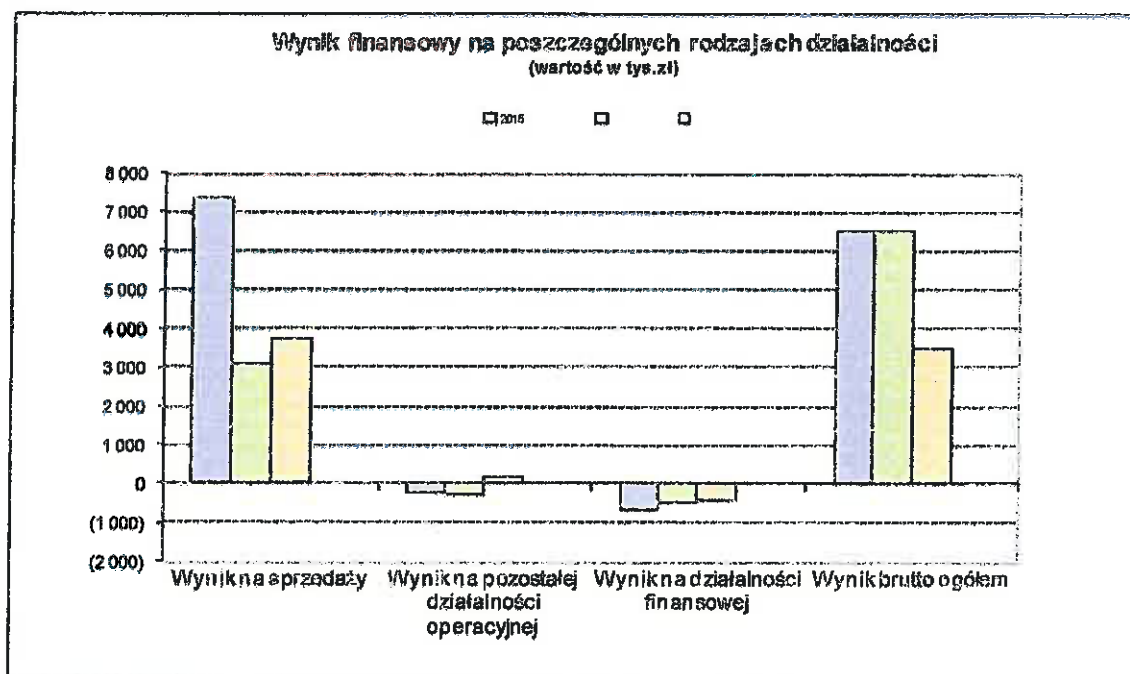
2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp.	Wyszczególnienie	2015 rok		2014 rok		2013 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
			udziału		udziału		udziału	2015/2014		2015/2013	
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:	71 953,0	98,2	40 898,5	99,2	33 448,5	98,0	31 054,5	175,9	38 504,5	215,1
2.	Koszty własny sprzedaży	64 583,7	96,7	37 811,0	97,3	29 690,1	96,9	26 772,7	170,8	34 893,6	217,5
3.	Wynik na sprzedaży	7 369,3		3 087,5		3 758,4		4 281,7	238,7	3 610,9	196,1
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	1 296,1	1,8	160,8	0,4	340,9	1,0	1 135,3	806,1	955,2	380,2
2.	Pozostałe koszty operacyjne	1 497,6	2,2	449,7	1,2	171,6	0,6	1 048,0	333,1	1 326,0	872,6
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(201,5)		(288,9)		169,3		87,3	69,8	(370,8)	(119,0)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	7 167,7		2 798,7		3 927,7		4 369,1	256,1	3 240,0	182,5
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	48,5	0,1	152,3	0,4	342,7	1,0	(103,8)	31,9	(294,1)	14,2
2.	Koszty finansowe	700,7	1,0	613,6	1,6	778,4	2,5	87,2	114,2	(77,7)	90,0
3.	Wynik na działalności finansowej	(652,1)		(461,2)		(435,7)		(190,9)	141,4	(216,4)	149,7
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	6 515,6		2 337,5		3 492,0		4 178,2	278,7	3 023,6	186,6
1.	Podatek dochodowy	1 321,9		438,4		915,7		885,5	302,9	405,2	144,4
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	2,3		47,5				(45,3)	4,8	2,3	
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	1 324,2		484,0		915,7		840,2	273,6	408,5	144,6
	Zysk (strata) netto (F-G)	5 191,4		1 853,5		2 576,3		3 337,9	280,1	2 615,1	201,5
Przychody ogółem											
		73 297,6	100,0	41 211,6	100,0	34 132,0	100,0	32 086,0	177,9	39 165,6	214,7
Koszty ogółem											
		68 782,0	100,0	38 874,1	100,0	30 540,0	100,0	27 907,9	171,8	36 142,0	218,0

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 5 191,4 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem 16,80 %
- przychodów ogółem 7,08 %,
- zaangażowanego kapitału własnego 31,24 %,

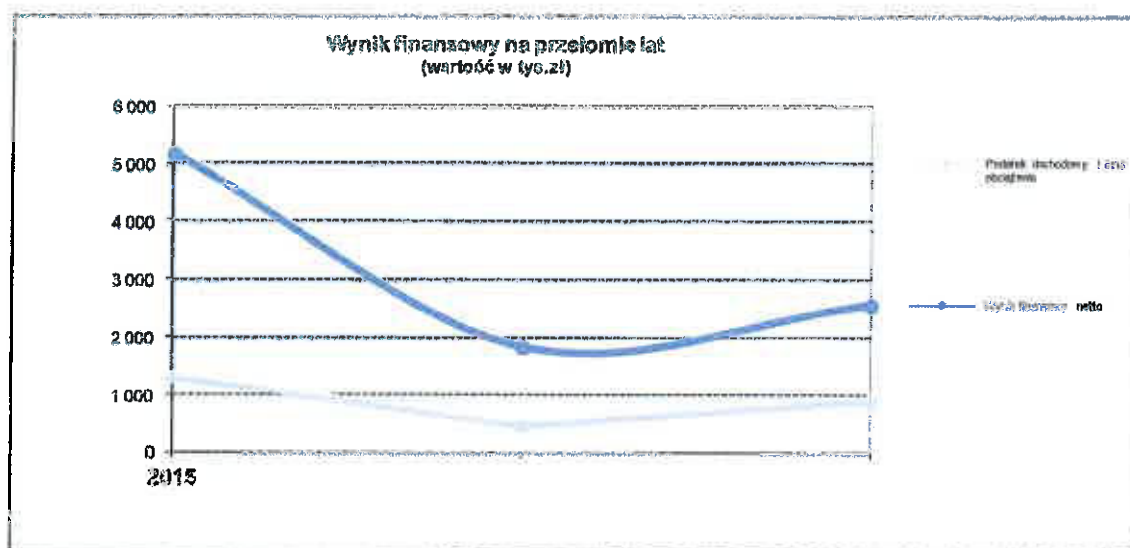
Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej. Przychody wzrastały szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zwiększenie wyniku ze sprzedaży o 4 281,7 tys. zł (tj. 238,7% roku 2014).

Pozostałe przychody operacyjne uległy zwiększeniu o 1 135,3 tys. zł (tj. 806,1% do roku 2014), natomiast pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o 1 048,0 tys. zł (tj. 333,1% do roku 2014).

W segmencie działalności finansowej grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości (652,1) tys. zł. Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 5 191,4 tys. zł, wyższym od ubiegłorocznego o 3 337,9 tys. zł (tj. 280,1% do roku 2014).



3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bazyliczny	miernik	2015	2014	2013
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	16,80%	3,80%	18,20%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	7,08%	4,50%	7,55%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny x 100	15-25	procent	31,24%	14,93%	23,56%

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią.

Wskaźnik rentowności majątku - majątek pracujący generował zysk w wysokości 17 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na wzrost tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miał wpływ zwiększony kwotowo zysk, przy jednoczesnym spadku kwoty aktywów bilansu.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem również zwiększył się w stosunku do roku poprzedniego. Grupa kapitałowa utrzymała ten najważniejszy wskaźnik na niezbędnym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego. Wskaźnik ten wzrósł w stosunku do 2014 roku ukształtował się w 2015 r. na poziomie 31,24%, a jego źródło leży w kwotowym wzroście kapitałów własnych. Nastąpiło to wskutek przeznaczenia przez jednostkę dominującą znaczącej części zysku za poprzedni rok na kapitał zapasowy, co jest pozytywnym zjawiskiem i świadczy o strategii grupy kapitałowej nastawionej na dalszy rozwój.

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bazyliczny	miernik	2015	2014	2013
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	kratność	1,62	1,23	3,51
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	kratność	0,94	0,99	2,77
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	kratność	0,31	0,45	1,65
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej należności z tyt. dostaw i usług zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	kratność	1,26	2,02	1,00

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w grupie kapitałowej istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców, który w 2015 roku ukształtował się na poziomie 1,26.

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	mianownik	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 malejący	w dniach	14	13	8
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 16	w dniach	36	57	33
Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	21	34	34

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

Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 33 dni w 2013 r. do 357 w 2014 r. i uległ skróceniu do 36 dni w roku 2015. Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na niezachowanie 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 wzrósł z 8 dni w roku 2013 do 13 dni w roku 2014 i do 14 dni w roku 2015, udział zapasów w sumie bilansowej wynosi 10,7% w 2015 roku.

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

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej TELESTRADA w roku następnym po roku badanym nie jest zagrożona, a jej sytuacja finansowa jest w pełni stabilna.

Odnosić należy przy tym fakt, że grupa kapitałowa poinformowała w punkcie 8 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym zakresie.



C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

W spółkach, których dane zostały skonsolidowane i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym księgi rachunkowe prowadzone są zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330.). Dane finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015 nie podlegały przekształceniu i doprowadzeniu do porównywalności z uwagi na stosowanie identycznych w obydwu prezentowanych latach zasad i metod rachunkowości przez Grupę Kapitałową. Przyjęte zasady rachunkowości zostały zaprezentowane we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady rachunkowości, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą. Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

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

- a) jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TELESTRADA przestrzegały ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) prowadziły w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego,
- 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, w tym m.in. kwalifikowane ekonomicznie przez osoby uprawnione i na tej podstawie dekretowane technicznie do prawidłowego ich ujęcia w księgach rachunkowych.

Rokiem obrotowym grupy kapitałowej jest rok kalendarzowy.

2. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TELESTRADA sporządzone zostało w oparciu o przepisy:

- a) ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330.), a zwłaszcza jej rozdziału 6 „Sprawozdania finansowe jednostek powiązanych i wydanych na podstawie tej ustawy rozporządzeń Ministra Finansów,
- b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327).



Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek zależnych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia.

2.2. Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek:

a) jednostka dominująca

TELESTRADA S.A.

b) jednostki zależne

- INFOTEL SERVICE Sp. z o.o.

- Niezależny Operator Międzystrefowy Sp. z o.o.

Jednostkowe sprawozdania finansowe za 2015 rok jednostki dominującej TELESTRADA S.A. oraz sprawozdania jednostkowe za 2015 rok spółek zależnych były zbadane przez Kancelarię Biegłego Rewidenta – Anna Kuza i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie (31-135), ul. Batorego 4/6 wpisanej pod numerem 3804 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

3. Wyłączenia konsolidacyjne.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów finansowych. Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych TELESTRADY S.A. (spółki dominującej), INFOTEL SERVICE Sp. z o.o., Niezależny Operator Międzystrefowy Sp. z o.o. (jednostki zależne).

4. Konsolidacja kapitałów.

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko tę część odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

5. Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

5.1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiącego integralną składową część sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości.

5.2. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Grupa Kapitałowa kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost wartości kapitału własnego o 4 204 982,34 zł.

5.3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie ze skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

5.4. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

5.5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TELESTRADA.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5.6. 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 02.06.2016 roku.

6. Podsumowanie.

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TELESTRADA stwierdza się, że:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych oraz z dokumentacją konsolidacyjną,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez uprawnione osoby,
- nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

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

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Skonsolidowany bilans sporządzony na 31.12.2015 r.
3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Telestrada 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 02 czerwiec 2016 rok

Oświadczenie dotyczące zakresu stosowania zasad ładu korporacyjnego

Telestrada S.A w roku 2015 stosowała kodeks „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect” w wyłączeniem punktu 16 w zakresie publikacji raportów miesięcznych w wersji opisowej. Jest to wynikiem małej istotności tendencji i zdarzeń w skali pojedynczego miesiąca dla działalności Spółki. Działalność Spółki była 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