

Telestrada **GT**

**RAPORT ROCZNY JEDNOSTKOWY
TELESTRADA S.A.**

**ROK 2016
31 maja 2017**





Spis zawartości

- **Pismo Zarządu do Akcjonariuszy**
- **Wybrane dane finansowe**
- **Sprawozdanie finansowe za 2016 rok**
- **Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i grupy kapitałowej**
- **Oświadczenia Zarządu**
- **Opinia oraz raport Biegłego Rewidenta**

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



Telestrada_{GT}

PISMO ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Drodzy Akcjonariusze!

Kierujemy do Państwa coroczny list z podsumowaniem działalności Waszej Spółki w roku 2016. Z przyjemnością informujemy o dokonaniach Spółki i jej perspektywach na lata następne.

Rok 2016 możemy zaliczyć do udanych. Dla Telestrady był on szczególnie intensywny od strony operacyjnej – porządkowanie grupy kapitałowej, rozpoczęcia inwestycji w nową siedzibę, rozwoju sprzedaży usług, w szczególności usług komórkowych poprzez tzw. nowe media oraz tradycyjne kanały dystrybucji, rozwoju usług komunikacji internetowej i wspomagania obsługi klientów zaawansowanymi aplikacjami typu work-flow, ale także pod względem zaplanowanej i konsekwentnie realizowanej strategii przejścia na technologię komórkową.

Był to kolejny okres pracy nad restrukturyzacją przejętego w końcu 2014 r. Niezależnego Operatora Międzystrefowego czego efektem był podział tego podmiotu na dwa przedsiębiorstwa – zajmujące się usługami detalicznymi i hurtowymi (Wydział Sprzedaży Detalicznej i Centrum Sprzedaży Hurtowej), połączenie części detalicznej ze spółką matką i skupienie działalności NOM na rozwoju usług hurtowych. Zaowocowało to dobrymi wynikami w zakresie zwiększania wymiany ruchu z Operatorami zewnętrznymi i finalnie uzyskaniem przez ten podmiot pozytywnego wyniku finansowego w każdym kwartale mijającego roku.

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, starając się maksymalnie nadpłacać kredyt dążąc do minimalizacji kosztów finansowych, zakup działki pod nową siedzibę firmy oraz wypłatę dywidendy.

Rok 2016 upłynął nam pod znakiem sprzedaży usług opartych na sieci komórkowej. Zarówno telefony z numeracją geograficzną jak i strictly komórkowe nowych abonentów obsługujemy z użytkowaniem sieci mobilnej. Podobnie budujemy skalę w usługach dostępu do Internetu. Dotychczasowym klientom zaproponowaliśmy przejście na usługi komórkowe zachęcając ich do tego specjalnymi czasowymi promocjami cenowymi i sprzętowymi. Pozwoliło to na dokonanie masowej migracji z usług świadczonych w oparciu o sieć stacjonarną na usługi bazujące na sieci komórkowej. Dzięki temu marża telekomunikacyjna przekroczyła 52%, rosnąc mimo ogólnego spadku przychodów z działalności detalicznej. Obecnie większość usług detalicznych Telestrada S.A. świadczy w oparciu o sieć komórkową.



Telestrada GT

W 2016 r. dynamicznie rozwijały się usługi komórkowe świadczone pod marką Lajt Mobile. W ostatnich miesiącach roku sprzedaż zbliżyła się do 1000 nowych umów miesięcznie, przekraczając tę granicę na początku roku 2017.

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

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

Tendencje rynkowe

W roku 2016 na rynku nie obserwowaliśmy tendencji spadku cen hurtowych ruchu telekomunikacyjnego. Ustabilizowane koszty w roku 2016, 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. Zanotowany ponad 100% wzrost wymiany ruchu hurtowego w ramach spółki NOM po jej usamodzielnieniu w zakresie współpracy międzyoperatorskiej pozwala z optymizmem patrzeć na ten segment działalności.

Na rynku telefonii stacjonarnej obserwujemy stały spadek liczby klientów podyktowany ogólnymi warunkami rynkowymi – rezygnacją z usług telefonii domowej oraz wymieraniem abonentów starszego pokolenia.

Na rynku telefonii komórkowej obserwujemy tendencję pakietowania usług „bez limitu”. Oczekujemy, że w dającej się przewidzieć przyszłości wszystkie usługi komórkowe oferowane będą w cenie jednolitej i bez limitu.

Plany na rok 2017

W 2017 r. stoimy przed kontynuacją realizacji zadań rozpoczętych w roku 2015. W usługach detalicznych nadal mocny nacisk położymy na pozyskiwanie klientów przez tzw. nowe media, tak by stanowiły wiodący człon sprzedaży masowej. Czekają nas kolejne intensywne, ale jak wskazuje doświadczenie - opłacalne, inwestycje w infrastrukturę telekomunikacyjną w



Telestrada_{GT}

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 firma buduje własną siedzibę i stanie przed zadaniem dokonania przeprowadzki na Al. Krakowską 22A w Warszawie. 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 a w 2016 r. po raz pierwszy wypłaciła znaczącą dywidendę mimo obciążeń związanych ze spłatą kredytu zaciągniętego na zakup NOM Sp. z o.o. Zarząd proponuje ponownie Akcjonariuszom uchwalenie wypłaty dywidendy na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

Zachęcamy do wnikliwej lektury Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w roku 2016. Zawiera ono wiele informacji szczegółowych, których ze względu na zwięzłą formę niniejszego Pisma do Akcjonariuszy nie udało się w nim zmieścić.

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

Jacek Lichota

Prezes Zarządu

Telestrada S.A.

Łukasz Rybak

Członek Zarządu

Telestrada S.A.

Maja Pyszkowska

Członek Zarządu

Telestrada S.A.



Telestrada_{GT}

Wybrane dane finansowe Telestrada S.A. za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

	w zł		w EUR	
	okres od 2016-01-01 do 2016-12-31	okres od 2015-01-01 do 2015-12-31	okres od 2016-01-01 do 2016-12-31	okres od 2014-01-01 do 2014-12-31
Przychody ze sprzedaży	52 176 973,84	23 424 539,79	11 924 257,57	5 597 573,69
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 218 363,57	3 077 037,54	1 649 647,73	735 294,89
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 051 152,48	3 158 867,21	1 611 434,17	754 849,07
Zysk (strata) brutto	4 373 111,66	2 455 592,60	999 408,47	586 793,19
Zysk (strata) netto	4 373 111,66	1 915 231,60	999 408,47	457 667,48
Amortyzacja	4 021 425,56	184 639,47	919 035,94	44 121,81
Aktywa razem	24 398 697,91	39 950 128,09	5 515 076,38	9 374 663,40
Zobowiązania krótkoterminowe	8 635 750,55	17 242 763,29	1 952 023,18	4 046 172,31
Zobowiązania długoterminowe	90 834,51	6 545 456,00	20 532,21	1 535 951,19
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	365 789,76	347 509,95	82 683,04	81 546,39
Należności krótkoterminowe	3 512 329,73	1 912 648,90	793 926,25	448 820,58
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 558 870,00	1 558 869,50	352 366,64	365 803,00
Kapitał własny	15 424 518,90	16 078 027,24	3 486 554,91	3 772 856,33
Liczba akcji	3 117 740	3 117 739	3 117 739	3 117 739
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	1,40	0,61	0,32	0,15
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	4,95	5,16	1,12	1,21

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**

Przyjęty kurs średni NBP wymiany PLN/EUR w okresie 1.01.2016-31.12.2016 **4,3757**
 Przyjęty kurs średni NBP wymiany PLN/EUR w dniu 31.12.2016 **4,4240**

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 2016 ROK.

1. Podmiot gospodarczy.

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. Czas trwania działalności jednostki jest nieograniczony.

3. Rok obrotowy objęty sprawozdaniem: 01-01-2016 – 31-12-2016.

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

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

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

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

- wycena aktywów i pasywów została dokonana na dzień bilansowy – 31.12.2016 r.,

- środki trwałe na dzień bilansowy są wyceniane w wartości początkowej pomniejszonej o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów. Spółka przyjęła liniową metodę amortyzacji dla posiadanych składników środków trwałych. Do środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych zalicza się składniki majątkowe: od 1000,00 zł do 3 500,00 i

amortyzuje się je jednorazowo od następnego miesiąca po przyjęciu do użytkowania powyżej wartości 3 500,00 PLN. Amortyzacja naliczana jest liniowo według ustawowych stawek,

- materiały według cen zakupu zaliczane są bezpośrednio w koszty,
- towary wyceniane są według cen zakupu, ewidencja ilościowo-wartościowa, rozchód z magazynu według metody FIFO,
- na inwestycje krótkoterminowe składają się środki pieniężne na rachunkach bankowych, które na dzień bilansowy zostały wycenione w wartości nominalnej, akcje, pożyczki,
- należności na dzień bilansowy wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności,
- zobowiązania wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty według stanu na dzień bilansowy,
- przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w kwotach należnych, pomniejszonych o należny podatek od towarów i usług. Przychody w księgach rachunkowych Spółki ujmowane są w momencie wykonania usługi, bez względu na przyjęty w umowie okres rozliczeniowy,
- koszty pozyskania/odnowienia/przedłużenia terminowych, 12 miesięcznych umów na usługi telekomunikacyjne rozlicza się bilansowo liniowo przez okres 12 miesięcy począwszy od miesiąca powstania kosztów,
- koszty pozyskania/odnowienia/przedłużenia terminowych, 24 miesięcznych umów na usługi telekomunikacyjne rozlicza się bilansowo liniowo przez okres 24 miesięcy począwszy od miesiąca powstania kosztów,
- koszty pozyskania/odnowienia/przedłużenia innych, terminowych umów na usługi telekomunikacyjne rozlicza się bilansowo miesięcznie, liniowo przez okres ich trwania począwszy od miesiąca powstania kosztów,
- wszystkie koszty pozyskania/odnowienia/przedłużenia umów telekomunikacyjnych rozlicza się dodatkowo w miesiącu ich poniesienia,
- rachunek zysków i strat sporządzono według wariantu kalkulacyjnego,
- rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią,
- dane liczbowe w sprawozdaniu finansowym oraz sprawozdaniu z działalności podaje się w złotych i groszach (art. 45 ust. 5).

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 31.03.2017 r

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

podpis kierownika jednostki

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**Dział 1.****1. Wartość nabycia lub koszty wytworzenia środków trwałych:**

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

STRUKTURA RZECZOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO						
L.p.	Grupa składników majątku trwałego	Na początek roku 2016	zwiększenia	zwiększenia połączenie z ZCP NOM	zmniejszenia	Na koniec roku 2016
I.	Ogółem, w tym:	4 059 067,99	8 793 326,92	23 062 162,02	2 453 815,76	33 460 741,17
1.	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	3 063 543,75			3 063 543,75
2.	Budynki i budowle	0,00	1 874 716,25		1 838 126,25	36 590,00
3.	Urządzenia techniczne i maszyny	350 096,28	99 796,95	11 992 270,69		12 442 163,92
4.	Środki transportu	557 839,77	367 219,48	1 732 271,33	288 688,01	2 368 642,57
5.	Pozostałe środki trwałe	92 422,69	244 324,00	461 950,83		798 697,52
6.	Inne wartości niematerialne i prawne	327 800,00				327 800,00
7.	Znak towarowy TELESTRADA	239 400,00				239 400,00
8.	Programy komputerowy do obsługi usł. telekomunikacyjnych	2 347 307,25	263 863,63			2 611 170,88
9.	WNMIP - połączenie z ZCP NOM			8 875 669,17		8 875 669,17
10.	Środki trwałe w budowie	144 202,00	2 879 862,86		327 001,50	2 697 063,36

UMORZENIE RZECZOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO						
L.p.	Grupa składników majątku trwałego	Na początek roku 2016	zwiększenia wg planu	zwiększenia połączenie z ZCP NOM	zmniejszenia	Na koniec roku 2016
I.	Ogółem, w tym:	1 062 865,34	4 021 425,56	16 977 007,35	288 688,01	21 772 610,24
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	221 306,45	935 413,82	7 898 002,83		9 054 723,10
4.	Środki transportu	353 077,06	170 623,21	1 552 262,59	288 688,01	1 787 274,85
5.	Pozostałe środki trwałe	77 283,00	33 882,70	446 182,34		557 348,04

6.	Inne wartości niematerialne i prawne	92 327,55				92 327,55
7.	Znak towarowy TELESTRADA	71 820,00				71 820,00
8.	Program komputerowy do obsługi us.t.	247 051,28	118 786,98			365 838,26
9.	WNMIP - połączenie z ZCP NOM	0,00	2 762 718,85	7 080 559,59		9 843 278,44

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

4. Wartości gruntów użytkowanych wieczysto:

3.063.543,75zł, wieczyste użytkowanie gruntu przy Al. Krakowskiej 22a w Warszawie.

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

Na dzień 31-12-2016 roku spółka korzystała z obcego środka trwałego: wynajem biura przy ul. Murmańskiej 25 wartość ok. 6 mln zł oraz z leasingowanego samochodu osobowego o wartości ok.120 tys. zł .

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

Spółka posiada:

- 500 szt. udziałów w spółce Infotel Service Sp. z o.o. o wartości księgowej 1.313.166,31zł
- 69 szt. udziałów w spółce Barfly Sp. z o.o. o wartości księgowej 45.000,00zł (16,66% udziałów w kapitale podstawowym)

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw towarów i usług:

BO	192.552,84zł
Zmiany	1.438.854,29zł zaksięgowanie odpisu w wyniku połączenia z ZCP NOM
	183.208,19zł uzupełnienie odpisów w wyniku weryfikacji
BZ	1.814.615,32zł

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu pożyczek:

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

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

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

Na dzień 31.12.2016 r. znaczącymi akcjonariuszami spółki były następujące podmioty i osoby:

Księga akcjonariuszy Telestrada S.A. na dzień 31.12.2016 r.

Nazwa Akcjonariusza	Seria akcji	Liczba akcji	% w kapitale	Liczba głosów	% w głosach
Telestrada S.A. - akcje własne	na okaziciela	99 992	3,21	99 992	2,62
Cathetel Limited	A- imienne uprzywilejowane	700 000	22,45	1 400 000	36,67
	B-G – na okaziciela	556 429	17,85	556 429	14,56
Rymaszewski Asset Limited	na okaziciela	621 005	19,92	621 005	16,27

Grumium Ltd.	na okaziciela	co najmniej 189 380	Powyżej 6,07	co najmniej 189 380	Powyżej 4,96
Quercus TFI S.A.	na okaziciela	225 684	7,24	225 684	5,91
Pozostali	na okaziciela	Maksymalnie 725 250	Maksymalnie 23,26	Maksymalnie 725 250	Maksymalnie 19,00
Suma		3 117 740	100	3 817 740	100

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

Powyższe informacje znajdują się z zestawieniu zmian w kapitale własnym.

10. Propozycja podziału zysku bilansowego netto za rok obrotowy 2016:

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

11. Informacja o stanie rezerw:

A) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

BO 5.616,00zł

Zmiany 0,00zł

BZ 5.616,00zł

B) pozostałe rezerwy

BO 0,00zł

Zmiany +194.833,00zł zaksięgowanie odpisu w wyniku połączenia z ZCP NOM

BZ 194.833,00zł

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

Zobowiązania długoterminowe : 90.834,51zł, w tym o okresie spłaty:

a) do 1 roku: 18.166,91

b) powyżej 1 roku do 3 lat: 36.333,80

c) powyżej 3 do 5 lat: 36.333,80

d) powyżej 5 lat:0

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

Zastaw rejestrowy na udziałach NOM.

14. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:

	Początek roku	Koniec roku
Czynne rozliczenia kosztów:	744.808,41	2.676.831,25
Rozliczenia czynne koszty –ubezpieczenia itp.	21.568,23	0,00
Rozliczenia czynne koszty- prowizje, sprzęt	723.240,18	2.675.677,34
RMK przychodów –usługi	0,00	1.153,91

	Początek roku	Koniec roku
Bierne rozliczenia międzyokresowe:	78.265,56	47.144,95
RMK bierne kosztów	47.956,47	47.144,95
RMK przychodów –usługi	30.309,09	0,00

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

Nie dotyczy

16. Łączna kwotę zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń oraz wobec jednostek powiązanych lub stowarzyszonych:

Nie dotyczy.

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

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

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

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

Nie dotyczy.

Dział 2.**1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytoria (kraj, eksport) przychodów ze sprzedaży**

Działalność gospodarcza	rok 2016	udział %-rok 2016	rok 2015	udział %-rok 2015
1.- sprzedaż usług / produktów	50 933 177,58	97,62%	22 518 036,86	96,13%
<i>1a- sprzedaż usług / produktów na terytorium kraju</i>	<i>50 921 860,26</i>	<i>97,59%</i>	<i>22 497 050,31</i>	<i>96,04%</i>
<i>1b- sprzedaż usług / produktów dla kontrahentów zagranicznych</i>	<i>11 317,32</i>	<i>0,02%</i>	<i>20986,55</i>	<i>0,09%</i>
2.sprzedaż towarów	1 243 796,26	2,38%	906 502,93	3,87%
<i>2a.sprzedaż towarów na terytorium kraju</i>	<i>1 243 796,26</i>	<i>2,38%</i>	<i>906 502,93</i>	<i>3,87%</i>
Ogółem	52 176 973,84		23 424 539,79	

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

a) amortyzacji,

b) zużycia materiałów i energii,

- c) usług obcych,
- d) podatków i opłat,
- e) wynagrodzeń,
- f) ubezpieczeń i innych świadczeń, w tym emerytalnych,
- g) pozostałych kosztach rodzajowych;

Koszty rodzajowe w okresie 01-01-2016 – 31-12-2016	PLN
Amortyzacja	4.021.425,56
Materiały i energia	1.228.768,55
Usługi obce	28.663.537,69
Podatki i opłaty	240.537,99
Wynagrodzenia	6.401.714,21
Ubezpieczenia społeczne	962.252,80
Pozostałe koszty	401.448,08
RAZEM	41.919.684,88

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

Nieplanowane odpisy amortyzacyjne w roku 2016 nie wystąpiły.

4. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów:

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

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

Brak

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

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

Przychody wg RZiS	52 583 791,98
Różnice dotyczące przychodów:	PLN
Dywidendy	-100 000,00
Prezentacja bilansowa - sprzedaż udziałów	89 950,00
Prezentacja bilansowa - różnice kursowe	21,25
RAZEM KOREKTY	-10 028,75
Przychody podatkowe	52 573 763,23
Koszty wg RZiS	48 210 680,32
WYNIK BILANSOWY	4 373 111,66
Różnice dotyczące kosztów:	PLN
Amortyzacja	-49 991,68
Leasing koszty podatkowe	55 669,64
Składki PFRON	-36 109,00
Koszty rodzajowe NKUP	-5 945,62
Odsetki – w tym leasing	-4 744,50
Odsetki budżetowe	-598,04
Rozliczenia międzyokresowe bilansowe, koszty podatkowe w momencie poniesienia	126 113,42
Prezentacja bilansowa - sprzedaż udziałów	89 950,00
Prezentacja bilansowa - różnice kursowe	21,25
Różnice kursowe NKUP, wyceny	-892,89
Koszty bilansowej wyceny akcji	-4 410,79
Pozostałe koszty operacyjne NKUP	-366 968,73
Bilansowe koszty z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-2 651 756,92

Podatkowe koszty z tytułu rozchodu aktywów finansowych	28 907 243,86
Wypłaty nagród z zysku netto	492 879,91
RAZEM KOREKTY	26 550 459,91
Przychody podatkowe	52 573 763,23
Koszty podatkowe	74 761 140,23
Podstawa opodatkowania	-22 187 377,00

7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie:

2.879.862,86 zł

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

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

0,00 zł

9. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:

- Poniesione-rok 2016 - 6.212.678,46 zł
- Planowane-rok przyszły (2017) 3.500.000,00 zł

Poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska : brak

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

Zyski i straty nadzwyczajne nie wystąpiły.

Dział 3.

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

1EUR= 4,4240 PLN

1USD= 4,1793 PLN

Dział 4.

Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych.

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

Dział 5.

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

Umowy w/w nie wystąpiły.

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

Operacje tego typu nie wystąpiły.

3. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu.

W roku obrotowym 2016 spółka średniorocznie na umowę o pracę zatrudniała 81 pracowników, przeciętnie 57,5 kobiet i 23,5 mężczyzn, ponadto współpracuje z osobami fizycznymi na podstawie umów cywilno-prawnych.

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

Wynagrodzenie Zarządu: 1.013.725,01zł

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej: 15.000,00zł

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

Operacje tego typu nie wystąpiły.

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

- a. obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego-14.300,00
- b. inne usługi poświadczające - 0,00 PLN
- c. usługi doradztwa podatkowego - 1.500,00 PLN
- d. pozostałe usługi – 0,00 PLN

Dział 6.

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

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

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

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

W omawianym okresie nie wystąpiły zmiany metod księgowania w stosunku do roku 2015.

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

oraz rentowność:

Zmiany opisane powyżej wystąpiły w związku ze zmianami przepisów ustawy o rachunkowości. Spółka w tym zakresie nie dokonywała żadnych zmian.

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

Brak innych informacji w wyżej wymienionym zakresie.

Dział 7.

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

Nie dotyczy.

2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi:

INFORMACJA O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

		Wzajemne transakcje		Należności	Zobowiązania	Pozostałe Należności	Pozostałe Zobowiązania	Pożyczki Należności	Pożyczki Zobowiązania
Nazwa spółki	Status Spółki	w tys. zł		handlowe	handlowe				
		przychody	koszty	w zł	w zł	w zł	w zł	w zł	w zł
Telestrada S.A.	powiązana kapitałowo	2 001 877,94	10 745 957,35	138 406,10	617 067,91	121 433,34	0,00	461 098,89	0,00
Infotel Service Sp. z o.o.	powiązana kapitałowo	3 869 593,43	55 004,10	414 491,07	32 200,95	0,00	100 000,00	0,00	0,00
NOM Sp. z o.o.	powiązana kapitałowo	6 299 627,19	1 370 137,11	202 576,84	106 205,15	0,00	21 433,34	0,00	461 098,89
	sumy	12 171 098,56	12 171 098,56	755 474,01	755 474,01	121 433,34	121 433,34	461 098,89	461 098,89

Jednostki nie zawierały transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

4. Informacja o sporządzaniu sprawozdania skonsolidowanego:

Spółka będzie konsolidowała swoje sprawozdanie finansowe za rok 2016 ze Spółką Infotel Service Sp. z o.o. oraz Niezależnym Operatorem Międzystrefowym sp. z o.o..

5. Informacje o:

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

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

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

Nie dotyczy

Dział 8.

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie spółek.

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

1) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia:

a) firmę i opis przedmiotu działalności spółki przejętej,

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

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

2) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:

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

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

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

Dział 9.

Niepewność co do możliwości kontynuowania działalności: Nie występuje.

Dział 10.

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

W roku 2016 doszło do przyłączenia do Telestrada S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa wydzielonej z Niezależny Operator Międzystrefowy Sp. z o.o..

Sprawozdanie przedstawia kompletny obraz Spółki.

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 31.03.2017r

podpis osoby, której powierzono prowadzenie

podpis kierownika jednostki

ksiąg rachunkowych



Telestrada GT

Rachunek zysków i strat Telestrada S.A. za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

LP.	Wyszczególnienie	nr noty	Rok bieżący 2016	Rok ubiegły 2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	II.1	52 176 973,84	23 424 539,79
-	od jednostek powiązanych		2 001 877,94	1 548 974,39
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		50 933 177,58	22 518 036,86
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 243 796,26	906 502,93
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		33 050 442,80	11 859 854,20
-	jednostkom powiązanym		10 745 957,35	1 773 181,38
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		30 011 517,41	10 420 639,98
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		3 038 925,39	1 439 214,22
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		19 126 531,04	11 564 685,59
D.	Koszty sprzedaży		7 416 164,57	6 231 827,57
E.	Koszty ogólnego zarządu		4 492 002,90	2 255 820,48
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		7 218 363,57	3 077 037,54
G.	Pozostałe przychody operacyjne	II.4	297 909,47	226 948,38
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		6 382,00	1 463,00
II.	Dotacje			
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
IV.	Inne przychody operacyjne		291 527,47	225 485,38
H.	Pozostałe koszty operacyjne	II.5	465 120,56	145 118,71
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III.	Inne koszty operacyjne		465 120,56	145 118,71
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		7 051 152,48	3 158 867,21
J.	Przychody finansowe	II.6	106 876,09	99 010,66
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		100 000,00	87 587,20
a)	od jednostek powiązanych, w tym:		100 000,00	87 587,20
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
b)	od jednostek pozostałych, w tym:			
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
II.	Odsetki, w tym:		6 876,09	7 224,03
-	od jednostek powiązanych			
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
-	w tym w jednostkach powiązanych			
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych			
V.	Inne			4 199,43
K.	Koszty finansowe	II.7	2 784 916,91	802 285,27
I.	Odsetki, w tym:		212 614,61	777 369,11
-	dla jednostek powiązanych			113 353,42
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		2 566 491,03	
-	w jednostkach powiązanych		2 566 491,03	
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych			
IV.	Inne		5 811,27	24 916,16
L.	Zysk (strata) brutto (I+J-K)		4 373 111,66	2 455 592,60
M.	Podatek dochodowy	II.9		540 361,00
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
O.	Zysk (strata) netto (L-M-N)		4 373 111,66	1 915 231,60

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 31.03.2017 r.



Telestrada GT

Bilans Telestrada S.A. na dzień 31.12.2016 r.

BILANS - AKTYWA

Lp	Wyszczególnienie	Nr noty	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
1	2	3	4	5
A.	Aktywa trwałe		13 046 297,24	33 261 612,82
I.	Wartości niematerialne i prawne	1, 1A	1 680 775,80	2 503 308,42
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1B		
2.	Wartość firmy	1C		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		1 680 775,80	2 503 308,42
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2	10 007 355,13	492 894,23
1.	Środki trwałe		7 310 291,77	348 692,23
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		3 063 543,75	
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		36 590,00	
c)	urządzenia techniczne i maszyny		3 387 440,82	128 789,83
d)	środki transportu		581 367,72	204 762,71
e)	inne środki trwałe		241 349,48	15 139,69
2.	Środki trwałe w budowie		2 697 063,36	144 202,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III.	Należności długoterminowe		0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych			
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3.	Od pozostałych jednostek			
IV.	Inwestycje długoterminowe	3	1 358 166,31	30 265 410,17
1.	Nieruchomości			
2.	Wartości niematerialne i prawne			
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	3A	1 358 166,31	30 265 410,17
a)	w jednostkach powiązanych		1 358 166,31	30 265 410,17
–	udziały lub akcje		1 358 166,31	30 265 410,17
–	inne papiery wartościowe			
–	udzielone pożyczki			
–	inne długoterminowe aktywa finansowe			
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
–	udziały lub akcje			
–	inne papiery wartościowe			
–	udzielone pożyczki			
–	inne długoterminowe aktywa finansowe			
c)	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
–	udziały lub akcje			
–	inne papiery wartościowe			
–	udzielone pożyczki			
–	inne długoterminowe aktywa finansowe			
4.	Inne inwestycje długoterminowe			
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe			
B.	Aktywa obrotowe		8 852 600,67	4 188 715,27
I.	Zapasy		1 816 651,94	1 159 438,12
1.	Materiały			
2.	Półprodukty i produkty w toku			
3.	Produkty gotowe			



Telestrada GT

4.	Towary		1 483 853,87	1 064 222,23
5.	Zaliczki na dostawy		332 798,07	95 215,89
II.	Należności krótkoterminowe		3 512 329,73	1 912 648,90
1.	Należności od jednostek powiązanych		259 839,44	118 064,90
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		138 406,10	118 064,90
–	do 12 miesięcy		138 406,10	118 064,90
–	powyżej 12 miesięcy			
b)	inne		121 433,34	
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
–	do 12 miesięcy			
–	powyżej 12 miesięcy			
b)	inne			
3.	Należności od pozostałych jednostek		3 252 490,29	1 794 584,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		2 182 363,41	1 305 726,63
–	do 12 miesięcy		2 182 363,41	1 305 726,63
–	powyżej 12 miesięcy			
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		650 286,89	112 230,55
c)	inne		419 839,99	376 626,82
d)	dochodzone na drodze sądowej			
III.	Inwestycje krótkoterminowe		846 787,75	371 819,84
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe		846 787,75	371 819,84
a)	w jednostkach powiązanych		461 098,89	0,00
–	udziały lub akcje			
–	inne papiery wartościowe			
–	udzielone pożyczki		461 098,89	
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b)	w pozostałych jednostkach		19 899,10	24 309,89
–	udziały lub akcje		11 699,10	16 109,89
–	inne papiery wartościowe			
–	udzielone pożyczki		8 200,00	8 200,00
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		365 789,76	347 509,95
–	środki pieniężne w kasie i na rachunkach		365 789,76	347 509,95
–	inne środki pieniężne			
–	inne aktywa pieniężne			
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13A	2 676 831,25	744 808,41
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy			
D.	Udziały (akcje) własne		2 499 800,00	2 499 800,00
Aktywa razem			24 398 697,91	39 950 128,09

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 31.03.2017 r.



BILANS - PASYWA

Lp	Wyszczególnienie	Nr noty	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
1	2	3	4	5
A.	Kapitał (fundusz) własny		15424518,9	16078027,24
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	6, 6A	1 558 870,00	1 558 869,50
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	7A	4 492 162,83	7 603 551,73
-	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)			
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	7B		
-	z tytułu aktualizacji wartości godziwej			
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	7C	5 000 374,41	5 000 374,41
-	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki			
-	na udziały (akcje) własne			
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych			
VI.	Zysk (strata) netto		4 373 111,66	1 915 231,60
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		8 974 179,01	23 872 100,85
I.	Rezerwy na zobowiązania		200 449,00	5 616,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9A	5616	5616
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9	0	0
-	długoterminowa			
-	krótkoterminowa			
3.	Pozostałe rezerwy	9	194833	0
-	długoterminowe			
-	krótkoterminowe		194833	
II.	Zobowiązania długoterminowe	10,00	90 834,51	6 545 456,00
1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3.	Wobec pozostałych jednostek		90834,51	6545456
a)	kredyty i pożyczki			6545456
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c)	inne zobowiązania finansowe			
d)	zobowiązania wekslowe			
e)	inne		90834,51	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10,00	8 635 750,55	17 242 763,29
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		617067,91	12331645,83
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		617067,91	369756,83
-	do 12 miesięcy		617067,91	369756,83
-	powyżej 12 miesięcy			
b)	inne			11961889
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0	0
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0	0
-	do 12 miesięcy			
-	powyżej 12 miesięcy			
b)	inne			
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		8018682,64	4911117,46
a)	kredyty i pożyczki		4238411,32	2734250,76
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c)	inne zobowiązania finansowe			
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		2329798,18	1133596,51
-	do 12 miesięcy		2329798,18	1133596,51
-	powyżej 12 miesięcy			



Telestrada GT

e)	zaliczki otrzymane na dostawy			
f)	zobowiązania wekslowe			
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		917146,94	469199,93
h)	z tytułu wynagrodzeń			
i)	inne		533326,2	574070,26
4.	Fundusze specjalne			
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	13B	47 144,95	78 265,56
1.	Ujemna wartość firmy			
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		47144,95	78265,56
–	długoterminowe			
–	krótkoterminowe		47144,95	78265,56
Pasywa razem			24 398 697,91	39 950 128,09

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 31.03.2017 r.



Telestrada GT

Rachunek przepływów pieniężnych Telestrada S.A. za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r. (metoda pośrednia)

	Wyszczególnienie	Rok bieżący 2016	Rok ubiegły 2015
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	4 373 111,66	1 915 231,60
II.	Korekty razem	12 520 220,80	11 154 440,13
1.	Amortyzacja	4 021 425,56	184 639,47
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	205 738,52	770 145,08
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	
5.	Zmiana stanu rezerw	194 833,00	
6.	Zmiana stanu zapasów	-657 213,82	-753 872,54
7.	Zmiana stanu należności	-1 599 680,83	10 022,51
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-10 111 173,30	11 177 151,51
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 963 143,45	351 788,47
10.	Inne korekty	22 429 435,12	-585 434,37
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	16 893 332,46	13 069 671,73
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	103 208,09	191 224,06
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 382,00	1 463,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	96 826,09	189 761,06
a)	w jednostkach powiązanych	89 950,00	50,00
b)	w pozostałych jednostkach	6 876,09	189 711,06
-	zbycie aktywów finansowych		
-	dywidendy i udziały w zyskach		182 487,03
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki	6 876,09	7 224,03
-	inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	6 673 777,35	585 448,49
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 212 678,46	585 448,49
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	461 098,89	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	461 098,89	
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-6 570 569,26	-394 224,43
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	2 530 000,00	379 706,76
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	2 530 000,00	379 706,76
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	12 834 483,39	15 864 015,69
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	5 050 573,34	100 000,00



Telestrada GT

3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spląty kredytów i pożyczek	7 571 295,44	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	212 614,61	664 015,69
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	-10 304 483,39	-15 484 308,93
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	18 279,81	-2 808 861,63
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-2 808 861,63
–	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	347 509,95	3 156 371,58
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	365 789,76	347 509,95
–	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 31.03.2017 r.



Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy 2016

	Wyszczególnienie	Rok bieżący 2016	Rok ubiegły 2015
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	16 078 027,24	12 062 995,64
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	16 078 027,24	12 062 995,64
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 558 869,50	1 558 869,50
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,50	
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,50	
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,50	
-			
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	umorzenia udziałów (akcji)		
-			
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 558 870,00	1 558 869,50
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 603 551,73	6 906 391,96
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-3 111 388,90	697 159,77
a)	zwiększenie (z tytułu)		697 159,77
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
-	podziału zysku (ustawowo)		
-	podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		697 159,77
-			
b)	zmniejszenie (z tytułu)	3 111 388,90	
-	pokrycia straty		
-	wypłaty dywidendy	3 111 388,90	
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 492 162,83	7 603 551,73
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-			
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	zbycia środków trwałych		
-			
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	5 000 374,41	5 000 374,41
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-			
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-			
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	5 000 374,41	5 000 374,41
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 915 231,60	1 097 159,77
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 915 231,60	1 097 159,77
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 915 231,60	1 097 159,77
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	podziału zysku z lat ubiegłych		
-			
b)	zmniejszenie (z tytułu)	1 915 231,60	1 097 159,77
-	podział zysku	1 915 231,60	1 097 159,77
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		



Telestrada GT

5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
-	korekty błędów		
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
-			
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-			
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
6.	Wynik netto	4 373 111,66	1 915 231,60
a)	zysk netto	4 373 111,66	1 915 231,60
b)	strata netto		
c)	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	15 424 518,90	16 078 027,24
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	15 424 518,90	16 078 027,24

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 31.03.2017 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ TELESTRADA S.A. W WARSZAWIE za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 r.

1. Informacje podstawowe

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

2. Podstawy działalności Spółki

Spółka Telestrada S.A. działa na podstawie:

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

3. Przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS i statutem Spółki 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 funduszy 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 31.12.2016 r. wynosił 1 558 870 zł i dzielił się na 3 117 740 akcji o nominale 50 gr. każda.

6. Numer statystyczny w systemie REGON 006229011

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

8. Zatrudnienie

W na koniec roku 2016 spółki grupy Telestrada S.A. zatrudniały łącznie 89 pracowników, ponadto współpracują z osobami fizycznymi na podstawie umów cywilno-prawnych.

9. Zarząd

Zarząd Spółki powoływany jest przez Radę Nadzorczą na okres trzech lat. W roku 2016 Zarząd był trzyosobowy. Bieżące sprawy oraz reprezentacja Spółki na zewnątrz prowadzona była przez Prezesa Zarządu Pana Jacka Lichotę, oraz członków zarządu – Pana Łukasza Rybaka i Panią Maję Pyszkowską. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków zarządu działających wspólnie.

10. Rada Nadzorcza

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki 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
- g. Pan Szymon Bula

11. Grupa kapitałowa

Na koniec 2016 roku w skład grupy kapitałowej wchodziły: Telestrada S.A. jako spółka matka grupy oraz Infotel Service Sp. z o.o, jako spółka 100% zależna od Telestrada S.A. i NOM Sp. z o.o. w 100% zależna od Infotel Service Sp. z o.o. Działalność operacyjna wszystkich spółek prowadzona jest w Warszawie.

12. Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych

W spółce nie tworzy się zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

13. Inwestycje i leasing

Spółka w roku 2016 r. nie prowadziła znaczących inwestycji w rzeczowy majątek trwały, korzystała z leasingu 1 samochodu osobowego. 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. Spółka prowadziła inwestycje odtworzeniowe parku samochodowego.

14. Krótki opis działalności w 2016 roku.

Na koniec roku 2016 struktury pozyskiwania i obsługi klientów w GK Telestrada składały się z następujących komórek:

- działu obsługi klientów instytucjonalnych – skupiającego się na obsłudze oraz pozyskaniu klientów instytucjonalnych w wyniku przetargów publicznych, zamówień podprogowych oraz konkursów ofert, utworzonego w wewnętrznych strukturach GK Telestrada;
- działu Business Integrated Solutions (BIS) – skupiającego się na sprzedaży usług inteligentnych i tworzeniu spersonalizowanych rozwiązań, utworzonego w wewnętrznych strukturach GK Telestrada;
- działu obsługi klientów biznesowych specjalnych i projektów strategicznych – skupiającego się na obsłudze klientów strategicznych, niebędących klientami instytucjonalnymi i BIS, którzy wymagają niestandardowych rozwiązań telekomunikacyjnych oraz na obsłudze projektów specjalnych (WhitePhone, obsługa parków logistycznych), utworzonego w wewnętrznych strukturach GK Telestrada;
- działu obsługi klientów biznesowych standardowych – skupiającego się na obsłudze i pozyskaniu klientów biznesowych, niebędących klientami instytucjonalnymi, BIS oraz specjalnymi, w którym sprzedaż realizowana jest poprzez struktury wewnętrzne GK Telestrada, jak i poprzez zewnętrznych handlowców, z którymi GK Telestrada pozostaje w ścisłej współpracy;
- działu obsługi klientów detalicznych – skupiającego się na bieżącej obsłudze klientów detalicznych oraz dosprzedaży dotychczasowym klientom Grupy nowych usług;
- działu sprzedaży dla klientów detalicznych – skupiającego się na pozyskaniu nowych klientów detalicznych za pomocą własnego Call Center, biur terenowych oraz zewnętrznych Partnerów;
- Call Center Utrzymaniowego - zajmującego się przedłużaniem umów z dotychczasowymi klientami detalicznymi Grupy, ze szczególnym uwzględnieniem konwersji usług telefonii stacjonarnej z kablowej na bezkablówą, utworzonego w wewnętrznych strukturach GK Telestrada;
- działu New Media – skupiającego się na pozyskiwaniu i obsłudze klientów lajt mobile za pośrednictwem internetu.
- Komórki sprzedaży hurtowej funkcjonującej w ramach spółki NOM Sp. z o.o. i Infotel Service Sp. z o.o.

Działania strategiczne – konwersja na operatora komórkowego

Celem strategicznym Grupy na rok 2016 było przekształcanie usług detalicznych oferowanych klientom indywidualnym wszystkich spółek Grupy na usługi świadczone w oparciu o karty SIM. W tym modelu sprzedawane były wszystkie nowe produkty skierowane na rynek detaliczny. Konwersja klientów usług domowych odbyła się poprzez zaproponowanie czasowego ograniczenia wysokości abonamentu i sfinansowanie aparatu telefonicznego. Oznaczało to czasowy spadek przychodów i poniesienie przez Spółkę kosztów konwersji lecz w perspektywie 6-7 miesięcy daje bardzo dobre wyniki marżowe i stabilizację bazy abonenckiej.

Z końcem 2016 roku Spółka zakończyła masową konwersję z modelu świadczenia usług w oparciu o WLR na usługi komórkowe.

Na 31 grudnia 2016 r. aktywnie działało 64 280 abonenckich kart SIM. W segmencie stacjonarnych usług opartych na technologii GSM było to 48 582 aktywnych klientów (wzrost w stosunku do grudnia 2015 r o 36%). W segmencie usług komórkowych na koniec 2016 r działało 15 698 kart SIM (wzrost w stosunku do grudnia 2015 r o 115%).

Spółka wkracza w rok 2017 jako operator oferujący gros swoich usług na rynku komórkowym.

Działania strategiczne – porządkowanie grupy kapitałowej

Drugim celem strategicznym Grupy na rok 2016 było uporządkowanie działalności telekomunikacyjnej w dwóch segmentach – detalicznym i hurtowym. W ramach realizacji tych założeń pod koniec I kwartału 2016 nastąpił podział spółki zależnej NOM Sp. z o.o. i dokonano połączenia Wydziału Sprzedaży Detalicznej wchodzącej dotąd w struktury NOM Sp. z o.o. z Telestrada S.A. W NOM Sp. z o.o. pozostawiono działalność hurtową, dalej dynamicznie rozwijaną w kolejnych trzech kwartałach roku. Sklaryfikowanie działalności NOM Sp. z o.o. jako operatora hurtowego pozwoliło nawiązać nowe kontakty handlowe co zaowocowało wzrostem obsługiwanego ruchu zewnętrznego (z pominięciem przepływów wewnątrz grupy kapitałowej) z około 54 mln minut w 2015 r do 103 mln minut w 2016 r. Z kolei Wydział Sprzedaży Detalicznej został zintegrowany operacyjnie z Telestrada S.A. Ujednolicona oferta pozwala na lepsze i pełniejsze obsługiwanie dotychczasowych klientów, mniejsze koszty operacyjne a co za tym idzie poprawę marż na usługach.

Działania strategiczne – nowa siedziba Spółki

Trzecim celem strategicznym Grupy na rok 2016 było rozpoczęcie procesu budowy nowej siedziby Spółki. Po latach ponoszenia kosztów wynajmu i przeprowadzeniu kalkulacji kosztowo-przychodowej Spółka zdecydowała się na podjęcie inwestycji we własną nieruchomość biurową. Poszukiwania atrakcyjnej nieruchomości zakończyły się w I kwartale 2016 r. a transakcja nabycia działki pod nowy budynek miała miejsce w II kwartale 2016 r. Intensywny proces projektowy pozwolił w IV kwartale 2016 r. rozpocząć prace budowlane. Dzięki przeprowadzce do nowego budynku Spółka zyska nowe możliwości rozwojowe (przewidziana jest rozległa własna serwerownia/kolokacja, dzięki której możliwe będzie rozszerzenie sprzedaży usług w tzw. „chmurze”; przewidziana większa powierzchnia biura pozwoli zwiększyć zatrudnienie celem zwiększenia sprzedaży usług) a także zyska możliwość uzyskania dodatkowych przychodów w tytułu najmu jednego piętra budynku (około 860 m²) i miejsc parkingowych (budynek zlokalizowany będzie w okolicy lotniska Okęcie). Spodziewamy się również zmniejszenia obecnie ponoszonych na rzecz podmiotów zewnętrznych kosztów kolokacji.

Działania operacyjne – sprzedaż detalicznych usług komórkowych

W roku 2016 Spółka nadal sprzedawała usługi do nowych klientów poprzez dwa kanały dystrybucji. Pierwszy tworzy sieć sprzedaży oparta na biurach regionalnych. Oferowane produkty obejmowały w coraz większej części usługi telefonii komórkowej wypierając powoli sprzedaż usług telefonii stacjonarnej opartej o sieć GSM. Sprzedaż przez biura regionalne utrzymywała się na stałym poziomie kilkuset uruchamianych usług miesięcznie.

Drugim kanałem dystrybucji jest, stworzony w końcu 2015 roku, dział New Media - kanał dystrybucji ukierunkowany na sprzedaż usług poprzez tzw. nowe media – Internet i portale społecznościowe. Intensywna praca promocyjno-reklamowa, połączona z silnym naciskiem na sprawną obsługę klientów zaowocowała dużym przyrostem miesięcznych wolumenów pozyskiwanych nowych klientów na usługi Lajt Mobile – marki komórkowej, która zdomowała się na polskim rynku telekomunikacyjnym i jest obecnie uznawana za liczącego się gracza. O ile w końcu 2015 r. pozyskiwane było około 100 klientów miesięcznie to na przełomie 2016 i 2017 roku liczba ta przekraczała 1000.

Działania operacyjne – sprzedaż usług stacjonarnych

W roku 2016 Spółka działała aktywnie w dwóch segmentach rynku stacjonarnego:

Rynek telefonii w zakładach karnych

Mając za sobą doświadczenia roku 2015 i sukces komercyjny wprowadzenia na teren zakładów karnych aparatów na karty przedpłacone Spółka zdecydowała się na szerszą inwestycję w ten segment rynku. O ile na koniec 2015 r. z usług WhitePhone (marka stworzona na rynek placówek karnych) można było korzystać w 8 jednostkach to po rozbudowie zasobów, na koniec 2016 r. usługi te były dostępne już w 22 placówkach. Przychód miesięczny z usług w grudniu 2016 r. wyniósł 240 tys. zł w porównaniu do 81 tys. zł w grudniu 2015 co oznacza 196% wzrostu. W ujęciu rocznym przychody wzrosły z 653 tys. zł w roku 2015 do 1.749 tys. zł w roku 2016 tj. o 168%.

Przetargi publiczne

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

Działania operacyjne – rozwój i sprzedaż usług inteligentnych

Spółka od kilku lat inwestuje w rozwój usług inteligentnych. Zaawansowane rozwiązania komunikacyjne oferowane są najbardziej wymagającym klientom na bazie rozwiązań „chmurowych”. Pełne rozwiązanie funkcjonalności obsługiwane jest technicznie na serwerach własnych i udostępniane poprzez sieć Internet przy bezpośredniej integracji z siecią telekomunikacyjną a w części przypadków także z systemami CRM klientów.

W roku 2016 rozwijane były funkcjonalności kolejnych segmentów systemu. Już teraz zaoferowane rozwiązania wybiegają daleko poza dziedzinę telekomunikacji skupiając się na innych formach komunikacji między klientem a usługodawcą – obsłudze przepływu maili i zgłoszeń przez sieć. Obecnie oferowane przez Spółkę aplikacje umożliwiają pełną obsługę problemów/zgłoszeń klientów z kilku zintegrowanych kanałów komunikacyjnych. Kanał telefoniczny staje się tylko jednym z nich. Takie podejście pozwala rozszerzać obecność Spółki u największych klientów i dosprzedać im nowe funkcjonalności a także pozyskiwać kolejnych, o dużym potencjale dochodowym. Przychody działu Business Integrated Solutions wzrosły w 2016 r. ze 143 tys. zł w miesiącu grudniu 2015 (dane miesięczne) do 169 tys. zł w grudniu 2016 r. tj. o 18% a w ujęciu rocznym z 1,4 do 1,6 mln zł co daje 12,4%.

Działania Operacyjne – rozwój segmentu hurtowego tranzytu ruchu telekomunikacyjnego

W roku 2016, w ramach grupy kapitałowej, Spółka NOM intensyfikowała działania sprzedażowe i utrzymaniowe w usłudze tranzytu połączeń, co skutkowało zwiększonym o 144% w stosunku do roku 2015 wolumenem minut oraz osiągnięciem pozytywnej marży handlowej.

Tabela 1 - ilość minut tranzytowanych na rzecz Operatorów na punktach styku NOM w latach 2014 - 2016

	2014	2015	2016
Operatorzy	6,2 mln	53,9 mln	131,3 mln
w tym TELESTRADA	0	0	27,9 mln

Jednocześnie prowadzono działania optymalizujące koszty interkonektowe, poprzez szczegółowe analizy ruchu głosowego przychodzącego i wychodzącego oraz inżynierię ruchu głosowego. Na koniec 2016 roku Spółka posiadała punkty styku z kluczowymi mobilnymi i stacjonarnymi sieciami telekomunikacyjnymi w Polsce, zrealizowane zarówno w technologii TDM, jak w technologii IP.

Podjęto również negocjacje i sfinalizowano porozumienia, skutkujące budową nowych i rozbudową posiadanych punktów styku co w 2016 i w latach kolejnych pozwoli pozyskać nowych Klientów Operatorów oraz tranzytować większe wolumeny minut przez sieć NOM.

Dodatkowo renegocjowano dotychczasowe umowy międzyoperatorskie i zawarto aneksy obniżające ceny za terminację połączeń w sieciach NOL. Rozpoczęto również negocjacje umów o połączeniu sieci z nowymi Operatorami, których wdrożenie i komercyjne uruchomienie nastąpiło w I

kwartale 2017 roku. Spółka prowadziła też prace i analizy, których celem jest migracja usługi tranzytu połączeń na mniej kosztowną i wydajniejszą technologię IP. Wszystkie powyższe działania pozwoliły na optymalizację kosztów połączeń, wzrost przychodów w usłudze tranzytu głosu oraz na zaoferowanie konkurencyjnych, korzystnych warunków finansowych, przy jednoczesnym zachowaniu wysokiej jakości usługi, dla Klientów Operatorów.

Ograniczanie kosztów telekomunikacyjnych

Podstawowym kosztem ponoszonym przez Telestrada S.A. w działalności operacyjnej jest koszt zakupu usług telekomunikacyjnych. Zarząd zwraca szczególną uwagę na ten obszar działalności. Prowadzone są ciągłe działania optymalizacji sieci i kierowania ruchu telekomunikacyjnego. Dużą rolę w 2016 r. zaczął odgrywać rosnący ruch międzyoperatorski generowany przez NOM Sp. z o.o.. Pozyskanie ruchu hurtowego przez NOM dało możliwość rozłożenia kosztów stałych utrzymania sieci na większą liczbę minut i spadek kosztów jednostkowych ruchu.

Uporządkowanie struktury grupy poprzez wydzielenie z NOM działalności detalicznej i sprecyzowanie celu działania tego podmiotu zależnego na rynku hurtowym jako spółki zależnej Infotel Service, który w grupie Telestrada do czasu przejścia NOM odpowiedzialny był za obsługę hurtu, pozwoliło na optymalizację sieci i jej wypełnienie ruchem telekomunikacyjnym innych Operatorów. Uwzględniając dodatkowy efekt z tytułu migracji usług na model oparty o telefonię komórkową przełożyło się to na spadek udziału kosztów telekomunikacyjnych w roku 2016 i pozwoliło na zwiększenie pierwszej marży telekomunikacyjnej z 38,3% w 2014 r do 39,8% w 2015 r i ponad 52% w roku 2016. Działania migracyjne klientów z modelu WLR na model GSM przyniosły zatem oczekiwane rezultaty.

Kierunki rozwoju

Spółka w roku 2017 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 dalej rozwijać stworzony w końcu 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.

Sprawdzonym kierunkiem rozwoju będzie pozyskiwanie kolejnych zakładów karnych jako klientów na aparaty telefoniczne na karty przedpłacone dla osadzonych.

Przejęcia, restrukturyzacja i umowy o podobnym charakterze

Rok 2016 był dla Spółki kolejnym rokiem wyężonej pracy nad restrukturyzacją Niezależnego Operatora Międzystrefowego Sp. z o.o. przejętego na przełomie III i IV kwartału 2014 r. Prowadzono proces podziału spółki celem uporządkowania struktury grupy, ograniczania kosztów, zwiększenia efektywności sieci telekomunikacyjnej poprzez jej dodatkowe wypełnienie ruchem hurtowym a także kontynuowano intensywną migrację abonentów detalicznych na usługi komórkowe celem poprawy rentowności.

W 2016 r. Spółka nie podjęła żadnych decyzji odnośnie przejęcia innych podmiotów.

Działania finansowe – spłata kredytu inwestycyjnego

Spółka podjęła wysiłek przedterminowej spłaty części kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na zakup Niezależnego Operatora Międzystrefowego Sp. z o.o. Łącznie w 2016 r. przekazano na ten cel 4,9 mln zł.

Działania finansowe – dywidenda

W 2016 r. po raz pierwszy w swej historii Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku roku 2015. Na każdą akcję wypłacono 1,5 zł. W latach ubiegłych Spółka dzieliła się już z akcjonariuszami efektami swej działalności, było to jednak czynione w postaci proporcjonalnego skupu akcji.

15. Czynniki ryzyka związane z działalnością spółki

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

- a. Ryzyko uzależnienia od infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów

W 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 oraz przeprowadziła migrację znacznej liczby klientów na usługi komórkowe to 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 S.A. (po przyłączeniu GTS Poland Sp. z o.o.) Awaria techniczna głównej centrali lub punktu styku z siecią Orange S.A. mogą spowodować zawieszenie świadczenia usług dla abonentów Spółki.

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

Podobnym ryzykiem obarczone jest korzystanie z infrastruktury Polkomtel Sp. z o.o. oraz P4 Sp. z o.o. 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. przeciwdziała 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, oraz Orange. Na rynku usług komórkowych Telestrada S.A. konkuruje z

Orange, Polkomtel, T-Mobile, Play oraz operatorami wirtualnymi – Virgin Mobile, Premium Mobile, a2mobile.

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 S.A.

Działalność Spółki w 2016 r. była w istotny sposób uzależniona od umów o współpracy z T-Mobile. W wypadku rozwiązania tych umów, mogłoby to w negatywny sposób wpłynąć na działalność Spółki. Rozwiązanie umów z T-Mobile spowodowałoby w Spółce powstanie kosztu przeniesienia klientów do sieci innego Operatora. W 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 2017

Na rok 2017 Spółka zakłada rozwój w kilku kierunkach.

W zakresie usług detalicznych bazą finansową Spółki będą nadal dotychczasowi klienci.

Zadaniem na rok 2017 będzie szeroka sprzedaż pakietów "bez limitu" ze szczególnym uwzględnieniem usług dostępu do Internetu, kluczowych dla klientów młodszych i dzieci.

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 i usług inteligentnych sieciowych (internetowo-telekomunikacyjnych) wraz z bogatymi usługami towarzyszącymi jako narzędzia dbałości firm o kontakty z klientami.

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

Spółka będzie rozwijała również opisywany wyżej segment kart przedpłaconych i usług skierowanych do zakładów karnych. Mimo negatywnej konotacji związanej z tym rynkiem widać wyraźną potrzebę kontaktu osadzonych z rodzinami. Potrzeba ta artykułowana jest również przez wychowawców i dyrektorów zakładów karnych a umożliwienie kontaktu telefonicznego z najbliższymi niejednokrotnie usprawnia proces resocjalizacji. Jednocześnie warto zwrócić uwagę na wielkość rynku – w Polsce w zakładach karnych przebywa około 100.000 osadzonych. Sukces wdrożenia usług tego rodzaju w 22 zakładach karnych do końca 2016 r. i zebrane tam doświadczenia zachęcają do kontynuowania rozwoju tego segmentu biznesowego.

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

Strategicznym celem spółki pozostaje przeniesienie notowań na rynek główny GPW. Nie jest to jednak celem samym w sobie. Działania Spółki w sposób wyraźny prowadzą do wzrostu rynkowej wartości firmy. O ile na koniec 2015 r. wycena oscylowała w okolicach 36,5 mln zł to pod koniec 2016 r. kapitalizacja giełdowa przekroczyła 43,5 mln.

Spółka będzie starała się efektywnie gospodarować zasobami pieniężnymi tak aby w najkrótszym możliwym czasie spłacić zadłużenie bankowe i mimo ponoszenia kosztów budowy nowej siedziby 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 2016 roku oraz rachunku przepływów środków pieniężnych zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień 31.12.2016 r. przez Narodowy Bank Polski dla EUR 1 EUR = 4,4240 zł,

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 = 4,3757 zł

19. Znaczący akcjonariusze

Na dzień 31.12.2016 r. znaczącymi akcjonariuszami spółki były następujące podmioty i osoby:

Nazwa Akcjonariusza	Seria akcji	Liczba akcji	% w kapitale	Liczba głosów	% w głosach
Telestrada S.A. - akcje własne	na okaziciela	99 992	3,21	99 992	2,62
Cathetel Limited	A- imienne uprzywilejowane	700 000	22,45	1 400 000	36,67
	B-G – na okaziciela	556 429	17,85	556	14,56
Rymaszewski Asset Limited	na okaziciela	621 005	19,92	621 005	16,27
Grumium Ltd.	na okaziciela	co najmniej 189 380	Powyżej 6,07	co najmniej 189 380	Powyżej 4,96
Quercus TFI S.A.	na okaziciela	225 684	7,24	225 684	5,91
Pozostali	na okaziciela	Maksymalnie 725 250	Maksymalnie 23,26	Maksymalnie 725 250	Maksymalnie 19,00
Suma		3 117 740	100	3 817 740	100

Tabela przedstawia stan akcjonariatu Telestrada S.A. na dzień 31.12.2016 r.

Akcje w posiadaniu osób zarządzających

W posiadaniu podmiotu zależnego od Pana Jacka Lichoty, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu znajdowało się na dzień 31.12.2016 r. 1 256 429 akcji uprawniających do wykonywania 1 956 429 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje te uprawniają do 51,25% głosów.

20. Informacje o nabyciu akcji własnych

W 2016 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

31.03.2017 r.



Telestrada GT

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, 31 marca 2017 r.

Jacek Lichota – Prezes Zarządu

Maja Pyszkowska – Członek Zarządu

Łukasz Rybak – Członek Zarządu



Telestrada_{GT}

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 2016 rok, KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA – ANNA KUZA I WSPÓLNICY SP.K. z siedzibą w Krakowie ul. Batorego 4/6, 31-135 Kraków, który 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 wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3804, 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.

Jacek Lichota – Prezes Zarządu

Maja Pyszkowska – Członek Zarządu

Łukasz Rybak – Członek Zarządu



Telestrada GT

Oświadczenie dotyczące zakresu stosowania zasad ładu korporacyjnego

Telestrada S.A w roku 2016 stosowała kodeks „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect” w wyłączeniu punktu 16 w zakresie publikacji raportów miesięcznych w wersji opisowej. Jest to wynikiem małej istotności tendencji i zdarzeń w skali pojedynczego miesiąca dla działalności Spółki. Działalność Spółki była szeroko opisywana w raportach kwartalnych. Spółka podawała dane w jej opinii bardziej istotne dla inwestorów tj. 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, 31 marca 2017 r.

Jacek Lichota – Prezes Zarządu

Maja Pyszkowska – Członek Zarządu

Łukasz Rybak – Członek Zarządu



**OPINIA I RAPORT
Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY
OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.**

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **24 398 697,91 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **4 373 111,66 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: **(653 508,34) zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **18 279,81 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, stanowiącym część raportu rocznego, Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

BIEGŁY REWIDENT

nr 10473

Anna Kuza , 10473



mgr Anna Kuza

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 Sp.K., 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

Anna Kuza

Komplementariusz



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

Kraków, dnia 26 maj 2017 rok

Raport

z badania sprawozdania finansowego

TELSTRADA S.A.

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

za rok obrotowy 01.01.2016 - 31.12.2016



A. Część ogólna

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

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

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



- i) działalność holdingów finansowych (64.20.Z),
- j) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z).

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

4. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami grupy kapitałowej (w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 ustawy o rachunkowości).

Nazwa	Data nabycia/sprzedaży	Kwota nabycia	% udziału
Infotel Service Sp. Z o.o.	28.03.2008 r.	1 249 521,91	100%
	27.03.2009 r.	63 644,40	
BARFLY Sp. z o.o.	27.05.2009 r.	38 000,00	16,66%
	27.05.2014 r.	4 000,00	
	09.07.2014 r.	3 000,00	
NOM Sp. z o.o.	26.09.2014 r.	28 923 312,37	0,00 %
	28.09.2015 r.	- 16 068,51	
	30.05.2016 r.	- 28 907 243,86	
Razem		1 358 166,31	

W dniu 30.05.2016 roku Zarząd Spółki TELESTRADA S.A. podjął Uchwałę nr 1 o sprzedaży udziałów NOM Sp. z o.o. na rzecz Infotel Service Sp. z o.o. celem skupienia działalności hurtowej grupy kapitałowej TELESTRADA S.A. w jednym pionie podległym spółce Infotel Service Sp. z o.o. Sprzedaż udziałów nastąpiła Umową Kupna/Sprzedaży nr 01/2016 z dnia 30.05.2016 roku.

INFORMACJA O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Nazwa spółki	Status Spółki	Wzajemne transakcje		Należności	Zobowiązania	Pozostałe Należności	Pozostałe Zobow.	Pożyczki Należności	Pożyczki Zobow.
		przychody	koszty	handlowe w zł	handlowe w zł	w zł	w zł	w zł	w zł
Telestrada S.A.	powiązana kapitałowo	2 001 877,94	10 745 957,35	138 406,10	617 067,91	121 433,34	0,00	461 098,89	0,00
Infotel Sp. z o.o.	powiązana kapitałowo	3 869 593,43	55 004,10	414 491,07	32 200,95	0,00	100 000,00	0,00	0,00
NOM Sp. z o.o.	powiązana kapitałowo	6 299 627,19	1 370 137,11	202 576,84	106 205,15	0,00	21 433,34	0,00	461 098,89
sumy		12 171 098,56	12 171 098,56	755 474,01	755 474,01	121 433,34	121 433,34	461 098,89	461 098,89

5. Kierownikiem jednostki jest:

- a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu	Pan Jacek Lichota	od dnia	30.06.2016 r.
Członek Zarządu	Pan Łukasz Rybak	od dnia	30.06.2016 r.
Członek Zarządu	Pani Maja Pyszkowska	od dnia	30.06.2016 r.

Zmiany w ciągu roku obrotowego

Poprzednia wspólna kadencja Zarządu wygasła z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za rok 2015 tj. w dniu 30.06.2016 roku. Dnia 30.06.2016 r. Uchwałą nr 1 Rada Nadzorcza postanowiła powołać na kolejną trzyletnią kadencję ponownie Pana Jacka Lichotę na Prezesa Zarządu, Pana Łukasza Rybaka na Członka Zarządu, Panią Maję Pyszkowską na Członka Zarządu, kończącą się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018. 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 SA – art. 386 Ksh), funkcjonowała w składzie:

Do dnia 30 czerwca 2016 r.

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

Od dnia 30 czerwca 2016 r.

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

Uchwałą nr 19 Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dniem 30.06.2016 roku akt notarialny Rep. A nr 5505/2016 powołało Pana Szymona Bulę na Członka Rady Nadzorczej.

Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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



7. Kapitał (fundusz) własny przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na koniec roku bieżącego	Stan na koniec roku ubiegłego
Kapitał (fundusz) własny	15 424 518,90	16 078 027,24
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 558 870,00	1 558 869,50
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4 492 162,83	7 603 551,73
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	5 000 374,41	5 000 374,41
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		
VI. Zysk (strata) netto	4 373 111,66	1 915 231,60
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		

Kapitał podstawowy 1 558 870,00 zł, dzieli się na 3 117 740 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,50 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 4,94 zł, czyli 988,0% do ceny nominalnej.

Kapitał podstawowy (akcyjny) Spółki składa się z:

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

Na dzień 31.12.2016 r. akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Telestrada S.A. - akcje własne	99 992	99 992	3,21%	2,62%
Cathetel Limited	1 256 429	1 177 434	40,30%	51,23%
Rymaszewski Asset Limited	621 005	621 005	19,92%	16,27%
Grumium Ltd	co najmniej 189 380	co najmniej 189 380	powyżej 6,07%	powyżej 4,96%
Quercus TFI S.A.	225 684	225 684	7,24%	5,91%
Pozostali	maksymalnie 725 250	maksymalnie 725 250	maksymalnie 23,26%	maksymalnie 19,00%
Suma	3 117 740	3 817 740	100	100



8. Jednostka zatrudniała średniorocznie w badanym roku obrotowym 81 osób, a w roku poprzednim 43 osoby.
9. Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 09.03.2017 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 ustawy o rachunkowości - wybrany został podmiot audytorski Kancelaria Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy Sp. k. z siedzibą w Krakowie, przy ul. Batorego 4/6 wpisany pod numerem 3804 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 23/B/2017 z dnia 20.03.2017 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie jednostki oraz w siedzibie kancelarii w okresie od 20.03.2017 r. do 26.05.2017 r.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Anna Kuza (nr rej. 10473) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2016 r. poz. 1000).
12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Kancelaria Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy Sp.k. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30.06.2016 r. akt notarialny Rep. nr 5505/2016.

Zysk bilansowy za rok poprzedni, Uchwałą nr 17 Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 30.06.2016 r. akt notarialny Rep. nr 5505/2016 postanawia:
 - przekazać na wypłatę dywidendy kwotę 1 415 231,60 zł zysku za rok obrotowy 1 stycznia 2015r. – 31 grudnia 2015 r. oraz kwotę 3 111 390,40 zł z kapitału zapasowego Spółki to jest łącznie kwotę 1,50 zł na jedną akcję Spółki,
 - przekazać kwotę 200 000,00 zł z zysku za rok obrotowy 1 stycznia 2015 r. – 31 grudnia 2015 r. na nagrodę dla Prezesa Zarządu Spółki oraz kwoty po 50 000,00 zł na nagrodę dla każdego z pozostałych członków Zarządu Spółki,
 - przekazać kwotę 200 000,00 zł z zysku a rok obrotowy 1 stycznia 2015 r. – 31 grudnia 2015 r. na nagrody dla pracowników Spółki.
13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - stosownie do art. 69 ust. 1 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 08.07.2016 r.
 - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Drugim Mazowieckim Urzędzie Skarbowym w dniu 06.07.2016 r.



14. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52. ust. 2 ustawy o rachunkowości przez kierownika jednostki oraz przez osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2016r. z sumą aktywów i pasywów 24 398 697,91 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 4 373 111,66 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

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

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

16. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

17. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu biegłego co do zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów publicznoprawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.



B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

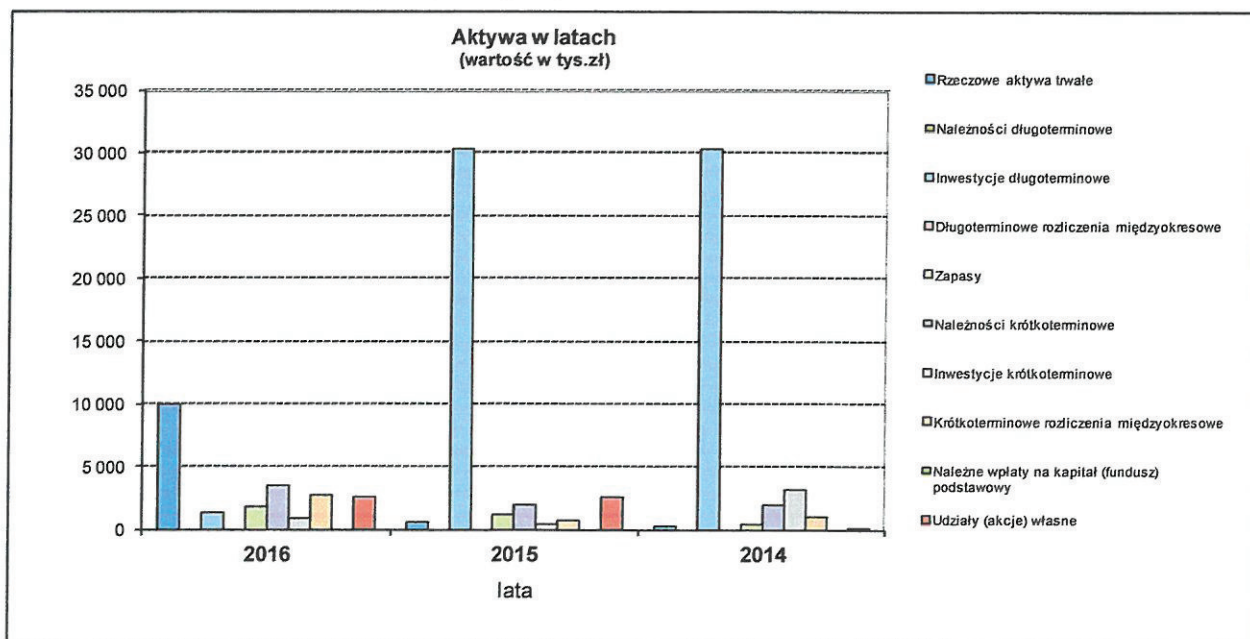
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2014 –2016.

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2016/2015		2016/2014							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	13 046,3	53,5	33 261,6	83,3	32 876,9	83,2	(20 215,3)	39,2	(19 830,6)	39,7
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 680,8	6,9	2 503,3	6,3	2 346,8	5,9	(822,5)	67,1	(666,0)	71,6
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	10 007,4	41,0	492,9	1,2	248,6	0,6	9 514,5	2 030,3	9 758,8	4 025,7
III.	Należności długoterminowe										
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 358,2	5,6	30 265,4	75,8	30 281,5	76,6	(28 907,2)	4,5	(28 923,3)	4,5
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe										
B.	Aktywa obrotowe	8 852,6	36,3	4 188,7	10,5	6 582,6	16,7	4 663,9	211,3	2 270,0	134,5
I.	Zapasy	1 816,7	7,4	1 159,4	2,9	405,6	1,0	657,2	156,7	1 411,1	447,9
II.	Należności krótkoterminowe	3 512,3	14,4	1 912,6	4,8	1 922,7	4,9	1 599,7	183,6	1 589,7	182,7
III.	Inwestycje krótkoterminowe	846,8	3,5	371,8	0,9	3 176,5	8,0	475,0	227,7	(2 329,7)	26,7
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	2 676,8	11,0	744,8	1,9	1 077,8	2,7	1 932,0	359,4	1 599,0	248,4
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy										
D.	Udziały (akcje) własne	2 499,8	10,2	2 499,8	6,3	50,0	0,1		100,0	2 449,8	5 000,0
Aktywa razem		24 398,7	100,0	39 950,1	100,0	39 509,5	100,0	(15 551,4)	61,1	(15 110,8)	61,8

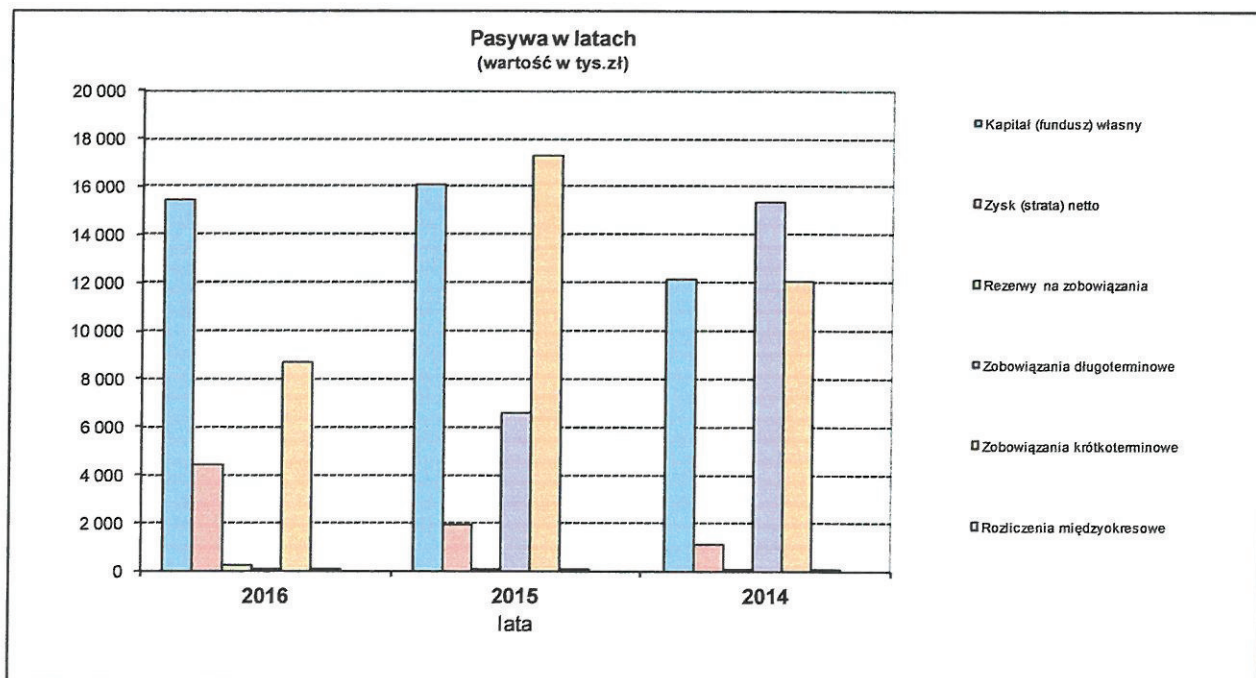
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



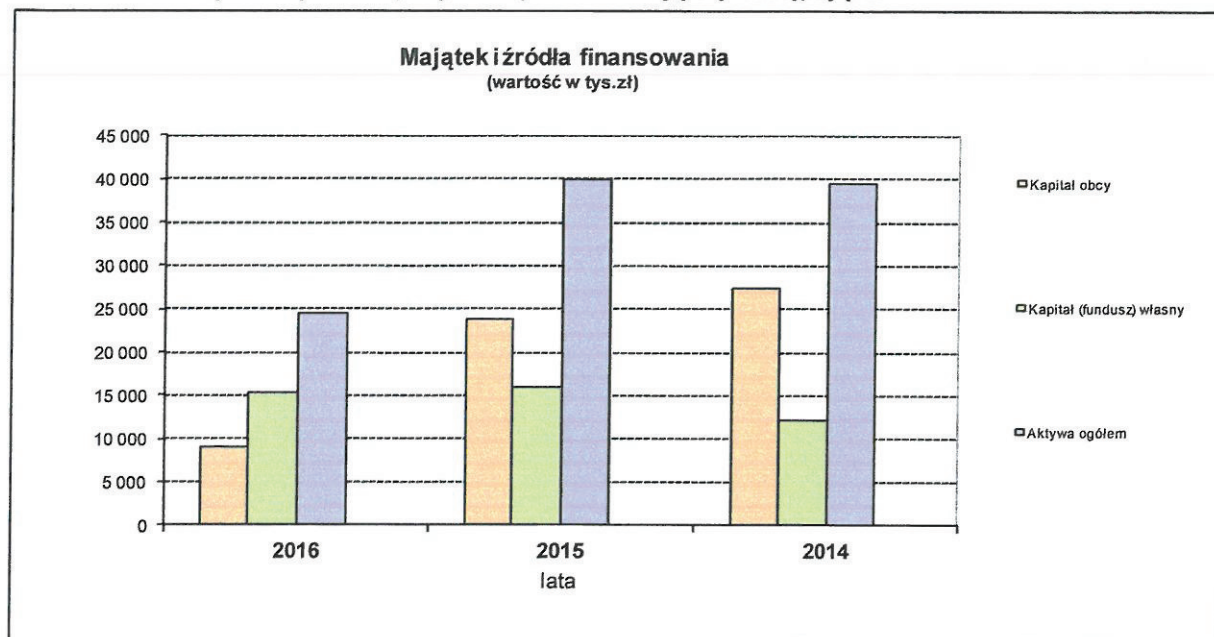
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2016/2015		2016/2014							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	15 424,5	63,2	16 078,0	40,2	12 113,0	30,7	(653,5)	95,9	3 311,5	127,3
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 558,9	6,4	1 558,9	3,9	1 558,9	3,9	0,0	100,0	0,0	100,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 492,2	18,4	7 603,6	19,0	6 906,4	17,5	(3 111,4)	59,1	(2 414,2)	65,0
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	5 000,4	20,5	5 000,4	12,5	2 550,6	6,5		100,0	2 449,8	196,0
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VI.	Zysk (strata) netto	4 373,1	17,9	1 915,2	4,8	1 097,2	2,8	2 457,9	228,3	3 276,0	398,6
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 974,2	36,8	23 872,1	59,8	27 396,5	69,3	(14 897,9)	37,6	(18 422,3)	32,8
I.	Rezerwy na zobowiązania	200,4	0,8	5,6	0,0	5,6	0,0	194,8	3 569,2	194,8	3 569,2
II.	Zobowiązania długoterminowe	90,8	0,4	6 545,5	16,4	15 310,9	38,8	(6 454,6)	1,4	(15 220,1)	0,6
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	8 635,8	35,4	17 242,8	43,2	12 020,4	30,4	(8 607,0)	50,1	(3 384,7)	71,8
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	47,1	0,2	78,3	0,2	59,5	0,2	(31,1)	60,2	(12,4)	79,2
Pasywa razem		24 398,7	100,0	39 950,1	100,0	39 509,5	100,0	(15 551,4)	61,1	(15 110,8)	61,8

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



W ramach analizy strukturalnej bilansu należy zauważyć, iż główną pozycję aktywów stanowią aktywa trwałe o wartości 13 046,3 tys. zł, co stanowi 53,5% sumy bilansowej. Rzeczowe aktywa trwałe wynoszą 10 007,4 tys. zł, a ich udział w sumie bilansowej wynosi 41,0%.

W grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 4 663,9 tys. zł, (tj. o 11,3 % do roku 2015), który obejmuje głównie:

- wzrost należności krótkoterminowych o 1 599,7 tys. zł, tj. o 83,6% w stosunku do roku ubiegłego, który jest rezultatem zwiększenia sprzedaży wyrobów i usług, wynoszącego w skali roku 2016 wzrost o 122,7%. Ten wzrost jest rezultatem przejęcia części działalności operacyjnej w postaci przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa pn. Wydział Sprzedaży Detalicznej na spółkę Telestrada S.A. ze spółki NOM Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- wystąpił również wzrost stanu inwestycji krótkoterminowych na 31.12.2016 r. o 475,0 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost ten wynika z tytułu udzielonej pożyczki do spółki NOM Sp. z o.o.,
- udział zapasów w sumie aktywów kształtował się na przestrzeni analizowanych okresów na poziomie 1,0% w 2014r, 2,9% w 2015r., i 7,4% w 2016r..

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje zarówno kapitały własne, które wynoszą 15 424,5 tys. zł i stanowią 63,2% sumy bilansowej, jak również kapitały obce w wysokości 8 974,2 tys. zł które stanowią 36,8% sumy bilansowej.

Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej uległ zwiększeniu w porównaniu do roku ubiegłego o 23 punkty procentowe.

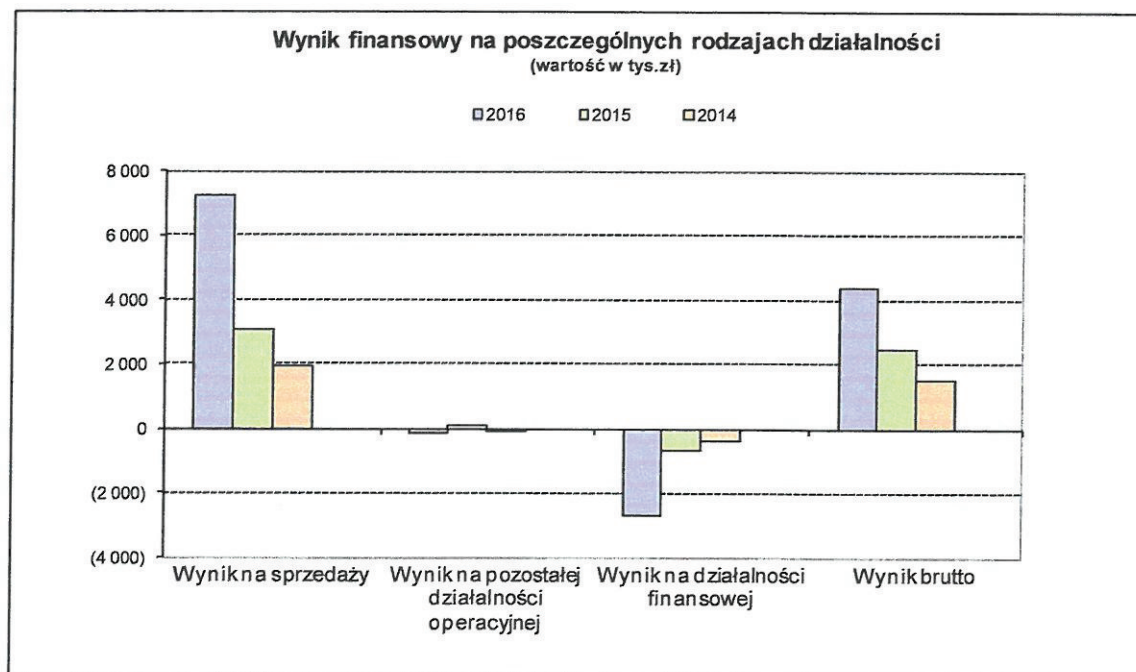
Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o (8 607,0) tys. zł, tj. o 49,9% w stosunku do roku 2015 i o (3 384,7) tys. zł, tj. o 28,2% w stosunku do roku 2014, co jest zjawiskiem korzystnym;

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

Lp	Wyszczególnienie	2016 rok		2015 rok		2014 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2016/2015		2016/2014	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży	52 177,0	99,2	23 424,5	98,6	23 664,1	98,6	28 752,4	222,7	28 512,8	220,5
2.	Koszt własny sprzedaży	44 960,6	93,3	20 347,5	95,6	21 725,5	96,6	24 613,1	221,0	23 235,2	206,9
3.	Wynik na sprzedaży	7 216,3		3 077,0		1 938,7		4 139,3	234,5	5 277,7	372,2
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	297,9	0,6	226,9	1,0	145,6	0,6	71,0	131,3	152,3	204,6
2.	Pozostałe koszty operacyjne	465,1	1,0	145,1	0,7	184,5	0,8	320,0	320,5	280,6	252,1
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(167,2)		81,8		(38,9)		(249,0)	(204,3)	(128,3)	430,0
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	7 049,1		3 158,9		1 899,8		3 890,3	223,2	5 149,3	371,0
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	108,9	0,2	99,0	0,4	183,8	0,8	9,9	110,0	(74,9)	59,3
2.	Koszty finansowe	2 784,9	5,8	802,3	3,8	573,5	2,6	1 982,6	347,1	2 211,4	485,6
3.	Wynik na działalności finansowej	(2 676,0)		(703,3)		(389,7)		(1 972,7)	380,5	(2 286,3)	686,6
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3)	4 373,1		2 455,6		1 510,1		1 917,5	178,1	2 863,1	289,6
F.	Obowiązkowe obciążenia-razem			540,4		412,9		(540,4)		(412,9)	
G.	Zysk (strata) netto (E-F)	4 373,1		1 915,2		1 097,2		2 457,9	228,3	3 276,0	398,6

Przychody ogółem	52 583,8	100,0	23 750,5	100,0	23 993,5	100,0	28 833,3	221,4	28 590,3	219,2
------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	----------	-------

Koszty ogółem	48 210,7	100,0	21 294,9	100,0	22 483,5	100,0	26 915,8	226,4	25 727,2	214,4
---------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	----------	-------



Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży o 122,7%, oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej o 121,0%.

Przychody wzrastały szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zwiększenie wyniku ze sprzedaży o 4 139,3 tys. zł, tj. o 134,5% w porównaniu z rokiem poprzednim i o 5 277,7 tys. zł, tj. o

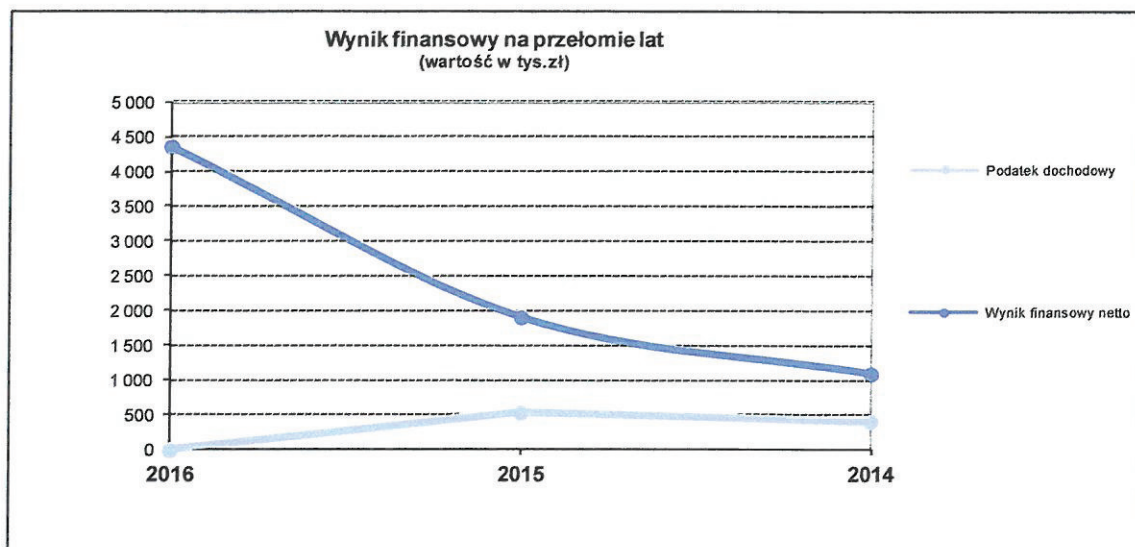
272,2% w porównaniu z rokiem zaprzyszłym.

Pozostałe przychody operacyjne zwiększyły się o 71,0 tys. zł, tj. o 31,3%.

Pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o 320,0 tys. zł, tj. o 220,5%.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości (2 676,0) tys. zł.

Powyższe zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku finansowego netto na poziomie 4 373,1 tys. zł, wyższego od roku ubiegłego o 2 457,9 tys. zł, tj. o 128,3% i od roku zaprzyszłego o 3 276,0 tys. zł, tj. o 298,6%.



3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	17,92%	4,79%	2,78%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	8,32%	8,06%	4,57%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	28,35%	11,91%	9,06%

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie.

Zauważyć można znaczące zwiększenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowane osiągnięciem wyższego wyniku finansowego. Ten wzrost jest rezultatem przejęcia części działalności operacyjnej w postaci przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa pn. Wydział Sprzedaży Detalicznej na spółkę Telestrada S.A. ze spółki NOM Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,

Wskaźnik rentowności majątku pokazuje, że majątek pracujący w spółce generował zysk.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem pozostał na zbliżonym

poziomie do roku poprzedniego, co oznacza, iż podmiot utrzymał ten najważniejszy wskaźnik na niezbędnym poziomie.

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

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,00	0,24	0,54
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,49	0,13	0,42
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,10	0,02	0,26

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności w stosunku do roku poprzedniego zwiększyły się. Wskaźniki płynności I i II stopnia ukształtowały się na poziomie niższym od wskaźników bezpiecznych.

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	10	12	3
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	13	22	11
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	16	32	20

Obrót należnościami w dniach skrócił się o 9 dni. Spłata zobowiązań w dniach skróciła się o 16 dni. Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na zachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań. Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2016 r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim skrócił się o 2 dni.

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

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyleń – aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania



poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu płynności finansowej.

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



C. Część szczegółowa

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

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

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

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości:

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

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

- a) jednostka przechowuje zbiory bez dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych, czyli są to nośniki trwałe, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana lub modyfikowana (art. 71 i art. 72 ustawy o rachunkowości).
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 73 i art. 74 ustawy o rachunkowości.

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



2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

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

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

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

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe **13 046 297,24 zł**

Stanowią one 53,47% aktywów ogółem

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości **1 680 775,80 zł**

Stanowią one 6,89% bilansowej sumy aktywów.

a) Wartości niematerialne i prawne stanowią głównie wartość znaku towarowego Telestrada, program komputerowy do obsługi usług telekomunikacyjnych, prawa autorskie, licencje na programy komputerowe.

b) Zaliczki na wartości niematerialne i prawne – nie występują.

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- przeprowadzono test na utratę wartości wg KSR nr 4,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja WNiP została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości **10 007 355,13 zł**

Stanowią one 41,02% bilansowej sumy aktywów.

Rzeczowe aktywa trwałe spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 ustawy o rachunkowości),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, zasoby majątkowe,



- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja została przeprowadzona zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

3.1.3. Należności długoterminowe**0,00 zł****3.1.4. Inwestycje długoterminowe****1 358 166,31 zł**

Stanowią one 5,57% bilansowej sumy aktywów.

Posiadane przez jednostkę, zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 43 uor udziały wycenione zostały na dzień bilansowy w cenie nabycia zgodnie z art. 28 uor.

Nazwa	Data nabycia/sprzedaży	Kwota nabycia	% udziału
Infotel Service Sp. Z o.o.	28.03.2008 r.	1 249 521,91	100%
	27.03.2009 r.	63 644,40	
BARFLY Sp. z o.o.	27.05.2009 r.	38 000,00	16,66%
	27.05.2014 r.	4 000,00	
	09.07.2014 r.	3 000,00	
Razem		1 358 166,31	

3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**0,00 zł****3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie****8 852 600,67 zł**

Stanowią one 36,28% aktywów ogółem.

3.2.1. Zapasy**1 816 651,94 zł**

Stanowią one 7,45% bilansowej sumy aktywów.

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

3.2.2. Należności krótkoterminowe**3 512 329,73 zł**

Stanowią one 14,40% aktywów.

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28. ust. 1 pkt 7 i art. 7 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe**846 787,75 zł**

Stanowią one 3,47% aktywów.

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach w kwocie 19 899,10 zł obejmują udziały i akcje w kwocie 11 699,10 zł i udzielone pożyczki w kwocie 8 200,00 zł.

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

– HYPERION-C w kwocie	11 697,40 zł
– INC-C w kwocie	1,70 zł
Razem udziały i akcje:	11 699,10 zł

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe **2 676 831,25 zł**

Stanowią one 10,97% aktywów.

Jednostka wiarygodnie aktywowwała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 ustawy o rachunkowości).

3.3. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy **0,00 zł**

3.4. Udziały (akcje) własne **2 499 800,00 zł**

podlegające zbyciu bądź umorzeniu.

3.5. Ogółem aktywa bilansu wynoszą **24 398 697,91 zł**

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

4. PASYWA

4.1. Kapitał (fundusz) własny **15 424 518,90 zł**

Stanowi on 63,22% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy **1 558 870,00 zł**

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 ustawy o rachunkowości, a jego wysokość spełnia wymagania kodeksu spółek handlowych.

4.1.2. Kapitał (fundusz) zapasowy **4 492 162,83 zł**

Kapitał zapasowy został zmniejszony w roku obrotowym o kwotę 3 111 390,40 zł na wypłatę dywidendy, zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 17 z dnia 30.06.2016 r. akt notarialny Rep. nr 5505/2016.

Zgodnie z w/w uchwałą wypłatę dywidendy ustalono na dzień 15.12.2016 r.

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

4.1.4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe **5 000 374,41 zł**

Wysokość kapitału rezerwowego w ciągu roku obrotowego nie uległa zmianie.

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

4.1.6. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk **4 373 111,66 zł**

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

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

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 8 974 179,01 zł

Stanowią one 36,78% bilansowej sumy pasywów.

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania 200 449,00 zł

Stanowią one 0,82% pasywów.

Pozostałe rezerwy obejmują rezerwę na odroczony podatek dochodowy ustalony zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice w kwocie 5 615,00 zł i pozostałe rezerwy krótkoterminowe w kwocie 194 833,00 zł dotyczą kary pieniężnej utworzonej w księgach NOM Sp. z o.o. i przeniesionej do ksiąg TELESTRADY S.A. powstałej z przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa pn. Wydział Sprzedaży Detalicznej na spółkę Telestrada S.A. ze spółki NOM Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Rezerwa została rozwiązana w 2017 roku.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie 90 834,51 zł

Stanowią one 0,37% bilansowej sumy pasywów.

Figurująca w bilansie kwota na koniec roku poprzedniego została rozliczona w ciągu roku obrotowego, poprzez prawidłowe przekwalifikowanie jej na zobowiązania krótkoterminowe.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe 8 635 750,55 zł

Stanowią one 35,39% bilansowej sumy pasywów.

Zobowiązania wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt. 7 ustawy o rachunkowości.

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe 47 144,95 zł

Stanowią one 0,19% bilansowej sumy pasywów

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

4.3. Ogółem pasywa bilansu 24 398 697,91 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości oraz zgodnie z przyjętą przez jednostkę polityką rachunkowości.

Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – wybrane pozycje.

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

Przychody z działalności operacyjnej wynoszą **52 176 973,84 zł**



Koszty działalności operacyjnej stanowią kwotę **44 960 642,85 zł**

Na podstawowej działalności ukształtował się zysk na poziomie **7 216 330,99 zł**

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

Główną pozycję pozostałych przychodów operacyjnych wynoszących **297 909,47 zł**

stanowią inne przychody operacyjne głównie w postaci otrzymanych kar, odszkodowań w kwocie 242 848,58 zł.

Natomiast w pozostałych kosztach operacyjnych wynoszących **465 120,56 zł**

główną pozycję stanowią inne koszty operacyjne w kwocie 465 120,56 zł głównie z tytułu odpisów aktualizujących należności.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości **(2 678 040,82) zł**

głównie z tytułu sprzedaży udziałów w NOM Sp. z o.o..

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

Ustalenia w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych jednostka zaprezentowała w informacji dodatkowej.

6. Pozostałe zagadnienia.

6.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i wykazuje bilansową zmianę środków pieniężnych w kwocie **18 279,81 zł**.

6.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego o **(653 508,34) zł**, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

6.3. Informacja dodatkowa.

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

6.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

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

z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi. Ponadto oświadczamy, że nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, stanowiącym część raportu rocznego, Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

6.5. Naruszenie przepisów prawa.

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

6.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

6.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły rewident stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2016 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 26.05.2017 roku.

6.8. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

Występują i zostały dokładnie opisane przez badaną jednostkę w „Informacji dodatkowej „ Dział 7 Str.12.

7. Podsumowanie.

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

Raport zawiera 22 strony kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2016 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:

Anna Kuza

nr rej 10473

BIEGŁY REWIDENT

nr 10473


mgr Anna Kuza

Nazwa i numer podmiotu

uprawnionego oraz podpis osoby

reprezentującej podmiot

Anna Kuza

Komplementariusz



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

Kraków, dnia 26 maj 2017r.