

Telestrada **GT**

**RAPORT ROCZNY SKONSOLIDOWANY
GRUPY KAPITAŁOWEJ TELESTRADA S.A.**



Infotel.service.pl

lajt



SISTI POLSKA
interaktywne infolinie



ROK 2016
31 maja 2017



SPÓŁKA NOTOWANA NA

**NEW/
CONNECT**



Telestrada_{GT}

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**



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 stricte 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 osadzonemu 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 kolejnych zakładach karnych, z planami przyłączania co najmniej jednego zakładu



Telestrada^{GT}

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

Łukasz Rybak

Maja Pyszkowska

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Telestrada S.A.

Telestrada S.A.

Telestrada S.A.



Telestrada GT

**Wybrane dane finansowe skonsolidowane 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	62 762 222,71	71 952 981,87	14 343 355,97	17 194 024,81
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 687 719,34	7 369 274,93	1 985 446,75	1 760 976,30
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 520 250,60	7 167 743,54	1 947 174,30	1 712 817,97
Zysk (strata) brutto	5 749 407,33	6 515 623,81	1 313 940,02	1 556 986,17
Zysk (strata) netto	5 550 429,33	5 191 439,81	1 268 466,61	1 240 556,58
Amortyzacja	5 418 273,31	5 975 957,22	1 238 264,35	1 428 026,39
Aktywa razem	24 533 745,30	33 409 921,61	5 545 602,46	7 839 944,06
Zobowiązania krótkoterminowe	8 920 527,31	7 411 848,26	2 016 394,06	1 739 258,07
Zobowiązania długoterminowe	90 834,51	6 545 456,00	20 532,21	1 535 951,19
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	815 430,75	2 375 604,44	184 319,79	557 457,34
Należności krótkoterminowe	4 206 366,37	4 912 752,97	950 806,14	1 152 822,47
Należności długoterminowe	0,00	200 000,00	0,00	46 931,83
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 558 870,00	1 558 869,50	352 366,64	365 803,00
Kapitał własny	15 274 789,53	19 120 356,76	3 452 710,11	4 486 766,81
Liczba akcji	3 117 740	3 117 739	3 117 739	3 117 739
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	1,78	1,67	0,41	0,40
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	4,90	6,13	1,11	1,44

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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2016 ROK.

1. Dane jednostki dominującej

Telestrada Spółka Akcyjna

ul. Murmańska 25, 04-203 Warszawa

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

Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr 0000279791

Przedmiot działalności.

Spółka w okresie sprawozdawczym prowadziła działalność polegającą na:

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

2. Wykaz jednostek zależnych

Konsolidacją objęte są dwie jednostki zależne:

1. Infotel Service Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Murmańska 25, NIP 589-18-89-382

Przedmiotem działalności spółki jest:

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

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

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

BARFLY Sp. z o.o. – 16,66% udziałów, siedziba - Warszawa

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

BARFLY Sp. z o.o. – 16,66% udziałów

Z konsolidacji wyłączono spółkę Barfly Sp. z o.o., w której Telestrada S.A. posiada 16,66% udziałów o wartości 45.000 zł. Wyłączenia dokonano ze względu na brak istotnego znaczenia wyników spółki dla grupy kapitałowej.

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

Jednostki zostały powołane na czas nieograniczony

6. Wskazanie okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

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

Nie dotyczy

8. Sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez te jednostki działalności.

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

10. Informacje o :

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

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

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

- środki trwałe na dzień bilansowy są wyceniane w wartości początkowej pomniejszonej o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów. Spółka przyjęła liniową metodę amortyzacji dla posiadanych składników środków trwałych. Do środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych zalicza się składniki majątkowe: od 1000,00 zł do 3 500,00 i amortyzuje się je jednorazowo od następnego miesiąca po przyjęciu do użytkowania powyżej wartości 3 500,00 PLN. Amortyzacja naliczana jest liniowo według ustawowych stawek.
- materiały według cen zakupu zaliczane są bezpośrednio w koszty,
- towary wyceniane są według cen zakupu, ewidencja ilościowo-wartościowa, rozchód z magazynu według metody FIFO,
- na inwestycje krótkoterminowe składają się środki pieniężne na bieżącym rachunku bankowym, które na dzień bilansowy zostały wycenione w wartości nominalnej.
- należności na dzień bilansowy wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.
- zobowiązania wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty według stanu na dzień bilansowy.
- przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w kwotach należnych, pomniejszonych o należny podatek od towarów i usług. Przychody w księgach rachunkowych Spółki ujmowane są w momencie wykonania usługi, bez względu na przyjęty w umowie okres rozliczeniowy.

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

Warszawa, 31/03/2017r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**Dział 1.****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	zmniejszenia	Na koniec roku 2016
I.	Ogółem, w tym:	27 300 187,18	8 793 326,92	2 453 815,76	33 639 698,34
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	12 519 579,13	99 796,95		12 619 376,08
4.	Środki transportu	2 290 111,10	367 219,48	288 688,01	2 368 642,57
5.	Pozostałe środki trwałe	555 971,42	244 324,00		800 295,42
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	2 347 454,36	263 863,63		2 611 317,99
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	zmniejszenia	Na koniec roku 2016
I.	Ogółem, w tym:	16 821 982,11	5 418 273,31	288 688,01	21 951 567,41
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	7 567 168,46	1 664 766,80		9 231 935,26

		1 878 244,01	197 718,85	288 688,01	1 787 274,85
4.	Środki transportu				
5.	Pozostałe środki trwałe	518 724,32	40 221,62		558 945,94
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.	247 198,39	118 786,98		365 985,37
9.	WNMIP - połączenie z ZCP NOM	6 446 499,38	3 396 779,06		9 843 278,44

Wartość firmy

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

- a. Wartość nabycia 251 udziałów spółki zależnej Infotel Service sp. z o.o. = 1.249.521,91 zł
- b. Wartość aktywów netto przypadająca na 251 udziałów spółki zależnej = 590.852,10 zł
Wartość aktywów netto została obliczona jako stosunek udziałów 251/500 do wartości aktywów spółki zależnej na dzień nabycia.
- c. Wartość netto aktywów Infotel Service sp. z o.o. na dzień nabycia tj. 28-03-2009 rok = 1.176.996,21
- d. Wartość firmy spółki zależnej Infotel Service sp. z o.o. stanowi różnicę pomiędzy; wartością nabycia udziałów a wartością aktywów netto przypadającą na 251 udziałów spółki zależnej tj.
 $1.245.521,91 - 50,2\% \times 1.176.996,21 = 1.249.521,91 - 590.852,10 = 658.669,81$
- e. Wartość firmy Infotel – w odniesieniu do 249 udziałów nabytych 27 marca 2015 r. ustalono jako różnicę pomiędzy ceną zakupu w wysokości 63.440,40 zł a wartością aktywów netto przypadającą na 249 udziałów tj. kwotą 302.156,12 zł. Ujemna wartość firmy z tego nabycia wyniosła 238.511,72 zł
- f. Ogółem w bilansie skonsolidowanym ujęto wartość firmy Infotel Service Sp. z o.o. w kwocie
 $658.669,81 - 238.511,72 = 420.158,09$

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

Wartość firmy Niezależny Operator Międzystrefowy (NOM) ustalona została na kwotę 345.476,87 w następujący sposób:

- a. Do ceny zakupu 100% udziałów NOM Sp. z o.o. przez Infotel Service Sp. z o.o. w kwocie 91.090,00 zł dodano kwotę ujemnych kapitałów własnych NOM SP. z o.o. na dzień zakupu tj. kwotę 254.386,87 zł.

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 spółki korzystały 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 Telestrada S.A. posiada:

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

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

Spółka Infotel 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:

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw towarów i usług:		
	Rok 2016	Rok 2015
BO	2 329 429,51	3 810 813,26
zmiany	179 018,93	-1 481 383,75
BZ	2 508 448,44	2 329 429,51

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 proponuje 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 5.616,00 zł

Zmiany 0,00 zł

BZ 5.616,00 zł

B) pozostałe rezerwy

BO 194.833,00 zł

Zmiany 0,00 zł

BZ 194.833,00 zł

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

Zobowiązania długoterminowe : 90.834,51 zł, 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):

Na udziałach spółki NOM dokonano zastawu rejestrowego w celu zabezpieczenia wiarytelności wobec Banku Zachodniego WBK S.A. wynikającej z Umowy o kredyt inwestycyjny nr K00777/14 z dnia 25 lipca 2016 zawartej z pomiędzy Bankiem a

Telestrada S.A. Dodatkowo NOM Sp. z o.o. przystąpiła do długu wynikającego z wyżej wymienionej Umowy kredytowej.

14. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych :

Tytuły	Stan na	
	Koniec 2015	Koniec 2016
Czynne rozliczenia kosztów:		
	1.931,595,08	2.676.831,25
Rozliczenia czynne koszty – ubezpieczenia itp	48.677,80	0,00
Rozliczenia czynne koszty- prowizje, sprzęt	1.882.917,28	2.675.677,34
RMK przychodów –usługi	0,00	1.153,91
Tytuły	Stan na	
	Koniec 2015	Koniec 2016
Bierne rozliczenia międzyokresowe:		
	131.811,59	47.144,95
Przychody przyszłych okresów	68.690,16	0,00
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	63.121,43	47.144,95

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

Spółki nie udzielały w roku 2016 żadnych gwarancji i poręczeń dla jednostek spoza Grupy. W Grupie zaś NOM Sp. z o.o. przystąpiła do długo wynikającego z Umowy o kredyt inwestycyjny nr K00777/14 zawartej pomiędzy Telestrada S.A. a BZ WBK S.A. oraz udzieliła poręczenia na zobowiązania Telestrada S.A. wynikające z Umowy gwarancji bankowej K00123/15 udzielonej przez BZ WBK S.A. na rzecz Bertie Investments Sp. z o.o. (gwarancja pod najem biura przy ul. Puławskiej 182 w Warszawie).

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	62 016 475,22	98,81%	71 713 358,18	99,67%
1a- sprzedaż usług / produktów na terytorium kraju	62 005 157,90	98,79%	71 702 371,63	99,65%
1b- sprzedaż usług / produktów dla kontrahentów zagranicznych	11 317,32	0,02%	10986,55	0,02%
2.sprzedaż towarów	745 747,49	1,19%	239 623,69	0,33%
2a.sprzedaż towarów na terytorium kraju	745 747,49	1,19%	239 623,69	0,33%
Ogółem	62 762 222,71	100,00%	71 952 981,87	100,00%

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

- a) amortyzacji,
- b) zużycia materiałów i energii,

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

Koszty rodzajowe w okresie 01-01-2016 – 31-12-2016	PLN
Amortyzacja	5 418 273,31
Materiały i energia	1 320 855,66
Usługi obce	34 375 497,14
Podatki i opłaty	298 750,72
Wynagrodzenia	7 316 242,46
Ubezpieczenia społeczne	1 070 554,34
Pozostałe koszty	433 137,31
RAZEM	50 233 310,94

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.

Dane te szczegółowo przedstawiono w sprawozdaniach jednostkowych.

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;: 0,00 zł

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 spółki średniorocznie na umowę o pracę zatrudniały 81 pracowników, przeciętnie 57,5 kobiet i 23,5 mężczyzn, ponadto współpracują 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:	1 316 125,01 zł
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej:	15 000,00 zł

- 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego - 3.600,00 pln

- b. inne usługi poświadczające - 0,00 PLN
- c. usługi doradztwa podatkowego - 0,00 PLN
- d. pozostałe usługi – 0,00 PLN

Dział 6.

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

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

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

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

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

		Wzajemne transakcje		Należności	Zobowiązania	Pozostałe Należności	Pozostałe Zobowiązania
Nazwa spółki	Status Spółki	w tys. zł		handlowe	handlowe		
		przychody	koszty	w zł	w zł	w zł	w zł
Telestrada S.A.	powiązana kapitałowo	2 001 877,94	10 745 957,35	138 406,10	617 067,91	582 532,23	0,00
Infotel Service Sp. z o.o.	powiązana kapitałowo	3 869 593,43	57 584,75	414 491,07	32 200,95	0,00	100 000,00
NOM Sp. z o.o.	powiązana kapitałowo	6 302 207,84	1 370 137,11	202 576,84	106 205,15	0,00	482 532,23
	sumy	12 173 679,21	12 173 679,21	755 474,01	755 474,01	582 532,23	582 532,23

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:

Spółka Telestrada S.A. posiada:

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

Spółka Infotel posiada 1799 sz.t udziałów w spółce Niezależny Operator Międzystrefowy

4. Informacja o sporządzaniu sprawozdania skonsolidowanego.

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

Spółka Infotel odstąpiła od konsolidacji sprawozdania finansowego ze Spółką Niezależny Operator Międzystrefowy na podstawie art. 56.2 ustawy o rachunkowości.

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. Nazwa, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostka jest współnikiem 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 Spółek z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych.

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 31.03.2017r

podpis osoby, której powierzono prowadzenie

podpis kierownika jednostki

ksiąg rachunkowych



Telestrada^{GT}

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

Wiersz	Wyszczególnienie	rok 2016	rok 2015
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	62 762 222,71	71 952 981,87
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	62 016 475,22	71 713 358,18
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	745 747,49	239 623,69
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	38 994 180,17	43 310 018,68
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	36 046 190,85	42 567 291,13
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 947 989,32	742 727,55
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	23 768 042,54	28 642 963,19
D	Koszty sprzedaży	8 043 814,98	8 054 530,78
E	Koszty ogólnego zarządu	7 036 508,22	1 321 915 748,00
F	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (C-D-E)	8 687 719,34	7 369 274,93
G	Pozostałe przychody operacyjne	326 401,61	1 296 080,38
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 382,00	69 030,22
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	-
IV	Inne przychody operacyjne	320 019,61	1 227 050,16
H	Pozostałe koszty operacyjne	493 870,35	1 497 611,77
I	Strata za zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	1 124 258,56
III	Pozostałe koszty operacyjne	493 870,35	373 353,21
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	8 520 250,60	7 167 743,54
J	Przychody finansowe	16 478,98	48 542,76
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:		-
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	-
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	-
II	Odsetki, w tym:	16 478,98	44 343,33
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V	Inne	0,00	4 199,43
K	Koszty finansowe	2 787 322,25	700 662,49
I	Odsetki, w tym:	215 019,95	675 746,33
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	2 566 491,03	0,00
	- w jednostkach powiązanych		-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV	Inne	5 811,27	24 916,16
L	Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (I+J-K)	5 749 407,33	6 515 623,81
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I-M.II)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
N	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	5 749 407,33	6 515 623,81
O	Podatek dochodowy	161 960,00	1 321 904,00
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	37 018,00	2 280,00
R	Zysk (strata) netto (N-O-P)	5 550 429,33	5 191 439,81

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 31.03.2017 r.



Telestrada GT

Skonsolidowany bilans Telestrada S.A. na dzień 31.12.2016 r.

	AKTYWA	31.12.2016	31.12.2015
A	Aktywa trwałe	12 498 765,89	18 355 901,51
I	Wartości niematerialne i prawne	2 446 410,76	12 528 156,65
1	Koszty prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	765 634,96	7 595 678,44
3	Inne wartości niematerialne i prawne	1 680 775,80	4 932 478,21
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	10 007 355,13	5 545 726,86
1	Środki trwałe	7 310 291,77	5 401 524,86
a	grunty (w tym prawo użyt. wieczystego gruntu)	3 063 543,75	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	36 590,00	0,00
c	urządzenia techniczne i maszyny	3 387 440,82	4 952 410,67
d	środki transportu	581 367,72	411 867,09
e	inne środki trwałe	241 349,48	37 247,10
2	Środki trwałe w budowie	2 697 063,36	144 202,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III	Należności długoterminowe	0,00	200 000,00
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00
3	Od pozostałych jednostek	0,00	200 000,00
IV	Inwestycje długoterminowe	45 000,00	45 000,00
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	45 000,00	45 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	45 000,00	45 000,00
(1)	udziały lub akcje	45 000,00	45 000,00
(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	37 018,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	37 018,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	Aktywa obrotowe	9 535 179,41	12 554 220,10
I	Zapasy	1 816 651,94	3 309 957,72
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00



Telestrada GT

3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	1 483 853,87	3 214 741,83
5	Zaliczki na dostawy	332 798,07	95 215,89
II	Należności krótkoterminowe	4 206 366,37	4 912 752,97
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
(1)	do 12 miesięcy	0,00	0,00
(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	-
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	-
(1)	- do 12 miesięcy	0,00	-
(2)	- powyżej 12 miesięcy	0,00	-
b)	inne	0,00	-
3	Należności od pozostałych jednostek	4 206 366,37	4 912 752,97
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 617 054,37	3 851 753,97
(1)	do 12 miesięcy	2 617 054,37	3 851 753,97
(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	800 322,01	314 760,18
c)	inne	788 989,99	746 238,82
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	835 329,85	2 399 914,33
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	835 329,85	2 399 914,33
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	19 899,10	24 309,89
(1)	udziały lub akcje	11 699,10	16 109,89
(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
(3)	udzielone pożyczki	8 200,00	8 200,00
(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	815 430,75	2 375 604,44
(1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	815 430,75	2 375 604,44
(2)	inne środki pieniężne	0,00	0,00
(3)	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 676 831,25	1 931 595,08
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D	Udziały (akcje) własne	2 499 800,00	2 499 800,00
	Suma	24 533 745,30	33 409 921,61

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 31.03.2017 r.



	PASYWA	31.12.2016	31.12.2015
A	Kapitał (fundusz) własny	15 274 789,53	19 120 356,76
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 558 870,00	1 558 869,50
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 108 607,87	7 192 458,00
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	-
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	5 000 374,41	5 000 374,41
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-943 492,08	177 215,04
VI	Zysk (strata) netto	5 550 429,33	5 191 439,81
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 258 955,77	14 289 564,85
I	Rezerwy na zobowiązania	200 449,00	200 449,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 616,00	5 616,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	194 833,00	194 833,00
(1)	długoterminowe	0,00	0,00
(2)	krótkoterminowe	194 833,00	194 833,00
II	Zobowiązania długoterminowe	90 834,51	6 545 456,00
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	-
3	Wobec pozostałych jednostek	90 834,51	6 545 456,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	6 545 456,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	90 834,51	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	8 920 527,31	7 411 848,26
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
(1)	do 12 miesięcy	0,00	0,00
(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	-
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	-
	- do 12 miesięcy	0,00	-
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	-
b)	inne	0,00	-
3	Wobec pozostałych jednostek	8 920 527,31	7 387 260,24
a)	kredyty i pożyczki	4 238 411,32	2 734 250,76



Telestrada GT

b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązanie finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 078 160,69	3 050 543,77
(1)	do 12 miesięcy	3 078 160,69	3 050 543,77
(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	967 129,10	1 019 872,82
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i)	inne	636 826,20	582 592,89
4	Fundusze specjalne	0,00	24 588,02
IV	Rozliczenia międzyokresowe	47 144,95	131 811,59
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	47 144,95	131 811,59
(1)	długoterminowe	0,00	0,00
(2)	krótkoterminowe	47 144,95	131 811,59
	Suma	24 533 745,30	33 409 921,61

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 31.03.2017 r.



Telestrada_{GT}

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	5 550 429,33	5 191 439,81
II. Korekty razem	9 386 103,19	4 110 230,84
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
Zyski udziałowców mniejszościowych		
1. Amortyzacja	5 418 273,31	5 975 957,22
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	198 540,97	631 403,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	-512 600,05
6. Zmiana stanu zapasów	1 493 305,78	-982 656,14
7. Zmiana stanu należności	706 386,60	6 301 478,72
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 518,49	-3 325 106,67
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-792 884,81	-2 664 794,01
10. Inne korekty	2 357 962,85	-1 313 451,23
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	14 936 532,52	9 301 670,65
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	22 860,98	113 423,55
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 382,00	69 030,22
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	16 478,98	44 393,33
a) w jednostkach powiązanych	0,00	50,00
b) w pozostałych jednostkach	16 478,98	44 343,33
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych		
odsetki	16 478,98	44 343,33
inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	11 263 251,80	635 461,06
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 212 678,46	635 461,06
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
nabycie aktywów finansowych		
udzielone pożyczki krótkoterminowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom mniejszościowym	5 050 573,34	
5. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-11 240 390,82	-522 037,51
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	379 706,76
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00



Telestrada GT

2. Kredyty i pożyczki		379 706,76
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	5 256 315,39	16 025 746,33
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		250 000,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 041 295,44	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	215 019,95	675 746,33
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-5 256 315,39	-15 646 039,57
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 560 173,69	-6 866 406,43
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 560 173,69	-6 866 406,43
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 375 604,44	9 242 010,87
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	815 430,75	2 375 604,44
o ograniczonej możliwości dysponowania		

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 31.03.2017 r.



Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy 2016

Wyszczególnienie	2016	2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	19 120 356,76	12 415 574,42
- korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	19 120 356,76	12 415 574,42
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 558 869,50	1 558 869,50
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,50	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 558 870,00	1 558 869,50
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 192 458,00	6 502 610,96
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	27 538,77	689 847,04
a) zwiększenie (z tytułu)	27 538,77	689 847,04
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- zysk z lat ubiegłych	15 125,97	689 847,04
korekta konsolidacyjna	12 412,80	0,00
- przeksięgowanie kapitału rezerwowego		
b) zmniejszenie (z tytułu)	3 111 388,90	0,00
wypłata dywidendy	3 111 388,90	0,00
- korekta z połączenia spółek		0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 108 607,87	7 192 458,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	5 000 374,41	5 000 374,41
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
** zakup akcji własnych w celu umorzenia - różnica między ceną nominalną a realną	0,00	0,00
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	5 000 374,41	5 000 374,41
7. Różnice kursowe z przeliczenia		



Telestrada GT

8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 191 439,81	1 853 519,55
- korekty błędów		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 191 439,81	1 853 519,55
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	177 215,04
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu)	5 191 439,81	1 853 519,55
z tytułu podziału zysku	5 191 439,81	1 853 519,55
korekta konsolidacyjna	0,00	
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	177 215,04
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		0,00
- korekty błędów		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	943 492,08	0,00
korekta konsolidacyjna	943 492,08	
b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku	0,00	0,00
	0,00	
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	943 492,08	0,00
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
9. Wynik netto	5 550 429,33	5 191 439,81
a) zysk netto	5 550 429,33	5 191 439,81
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	15 274 789,53	19 120 356,76
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	15 274 789,53	19 120 356,76

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 bezkablową, 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.

Warszawa, 31 marca 2017 r.

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 SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY
OD 01.01.2016 R. DO 31.12.2016 R.**

GRUPY KAPITAŁOWEJ TELESTRADA

ul. Murmańska 25

04-203 Warszawa

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu Grupy Kapitałowej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego **Grupy Kapitałowej TELESTRADA** z siedzibą w **Warszawie (04-203) Murmańska 25**, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **24 533 745,30 zł;**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **5 550 429,33 zł;**
- skonsolidowane 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 **(3 845 567,23) zł;**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **(1 560 173,69) zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami prawa oraz statutem, a także za sporządzenie dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327) zwanym dalej rozporządzeniem w sprawie zasada konsolidacji.

Kierownik jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania, ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie konsolidacji.

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

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 skonsolidowanego badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TELESTRADA nie zawiera istotnego zniekształcenia.

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

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

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

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TELESTRADA:

- 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 spółki dominującej,
- b) zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawą o rachunkowości i przyjętymi przez Jednostkę dominującą zasadami (polityką) rachunkowości,
- c) zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327)
- d) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę dominującą przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego 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 dominująca 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

BIEGŁY REWIDENT
nr 10473


mgr Anna Kuza

Anna Kuza, nr w rej. 10473

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

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

Kancelaria Biegłego Rewidenta Anna Kuza i Wspólnicy 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 29 maj 2016 r.

Raport

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej TELESTRADA

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

za rok obrotowy 01.01.2016 - 31.12.2016



A. Część ogólna

1. Nazwa Grupy Kapitałowej – GRUPA KAPITAŁOWA TELESTRADA.

2. Skład Grupy Kapitałowej:

- TELESTRADA S.A. z siedzibą w Warszawie (04-203), ul. Murmańska 25 – jednostka dominująca posiadająca w kapitale zakładowym Spółki zależnej INFOTEL Sp. z o.o. 100% udziałów,
- INFOTEL SERVICE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (04-203), ul. Murmańska 25 - jednostka zależna,
- Niezależny Operator Międzystrefowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (04-203), ul. Murmańska 25 – jednostka zależna od INFOTEL SERVICE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (04-203), ul. Murmańska 25 w której INFOTEL SERVICE Sp. z o.o. posiada 100% udziałów.

Zgodnie z Uchwałą Zarządu TELESTRADA S.A. z dnia 26 stycznia 2017 roku będąca 100% udziałowcem spółki INFOTEL SERVICE Sp. z o.o. działając na podstawie art. 56 ust. 2 ustawy o rachunkowości wyraziła zgodę na odstąpienie przez INFOTEL SERVICE Sp. z o.o. od sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane wszystkich trzech spółek konsolidowane są przez TELESTRADĘ S.A.

Na podstawie art. 58 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości konsolidacją nie objęto spółki BARFLY Sp. z o.o., gdyż podstawowe wielkości ekonomiczne spółki BARFLY Sp. z o.o. (przychody, suma bilansowa, wynik finansowy) są nieistotne dla realizacji celu określonego w art. 4 ust. 1 ustawy.

TELESTRADA S.A. z dniem 27.05.2009 roku na podstawie umowy kupna nabyła udziały spółki BARFLY Sp. z o.o. z siedzibą w (08-445) Osieck Kolonia D6. Udział spółki TELESTRADA S.A. w kapitale spółki wynosi 16,66% i uprawnia do 16,66% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

3. Dane jednostki dominującej:

- a) jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą TELESTRADA S.A. w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000279791. Rejestracji dokonano dnia 11.05.2007 roku.
- b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5441014413 nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie,
- c) numer identyfikacyjny Regon 006229011 nadany przez Urząd Statystyczny w Warszawie,
- d) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z dnia 02.07.2004r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych: Spółka Telestrada S.A. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Telekomunikacyjnych prowadzonego przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej w dniu 02 maja 2005 roku pod numerem 4078.

4. Przedmiotem działalności Jednostki dominującej, wynikającym ze statutu i wpisu do rejestru Sądowego jest:
- a) produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego (26.30.Z),
 - b) telekomunikacja (61,,,),
 - c) produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (26.20.Z),
 - d) sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego (46.52.Z),
 - e) sprzedaż detaliczna narzędzi technologii informatycznej i komunikacyjnej prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.4),
 - f) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (62,,,),
 - g) działalność usługowa w zakresie informacji (63,,,),
 - h) działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (82,,,),
 - i) działalność holdingów finansowych (64.20.Z),
 - j) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych ((64.99.Z).

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

5. Organy jednostki dominującej przedstawiają się następująco:
- a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu	Pan Jacek Lichota	od dnia	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 dnia 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. Do realizacji celów wymienionych w punkcie 4 Grupa Kapitałowa zatrudniała średniorocznie w badanym roku obrotowym 81 osób, a w roku poprzednim 83 osoby.
7. Uchwałą nr 3 Rady Nadzorczej TELESTRADY S.A. spółki dominującej z dnia 09.03.2016 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania skonsolidowanego 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 Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie (31-135), ul. Batorego 4/6 wpisany pod numerem 3804 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
8. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 23/B/2017 z dnia 20.03.2017 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 8 przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej oraz w siedzibie Kancelarii w okresie od 19.05.2017 r. do 29.05.2017 r. Przerwy w badaniu nie wystąpiły.
9. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Anna Kuza (nr rej. 10473) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2016 r. poz. 1000).
10. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TELESTRADA za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Kancelaria Biegłego Rewidenta - Anna Kuza i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie (31-135), ul. Batorego 4/6 wpisany pod numerem 3804 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TELESTRADA S.A. Uchwałą nr 5 w dniu 30.06.2016 r. – akt notarialny Repertorium A nr 5505/2016.

11. Zatwierdzone skonsolidowane 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.
12. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52. ust. 2 ustawy o rachunkowości przez kierownika jednostki dominującej 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 24 533 745,30 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 5 550 429,33 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 Spółki i Grupy Kapitałowej TELESTRADA S.A. z działalności w roku obrotowym.
13. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka dominująca udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
- Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
14. Ponadto kierownik jednostki dominującej, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezastąpienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
17. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości,



B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

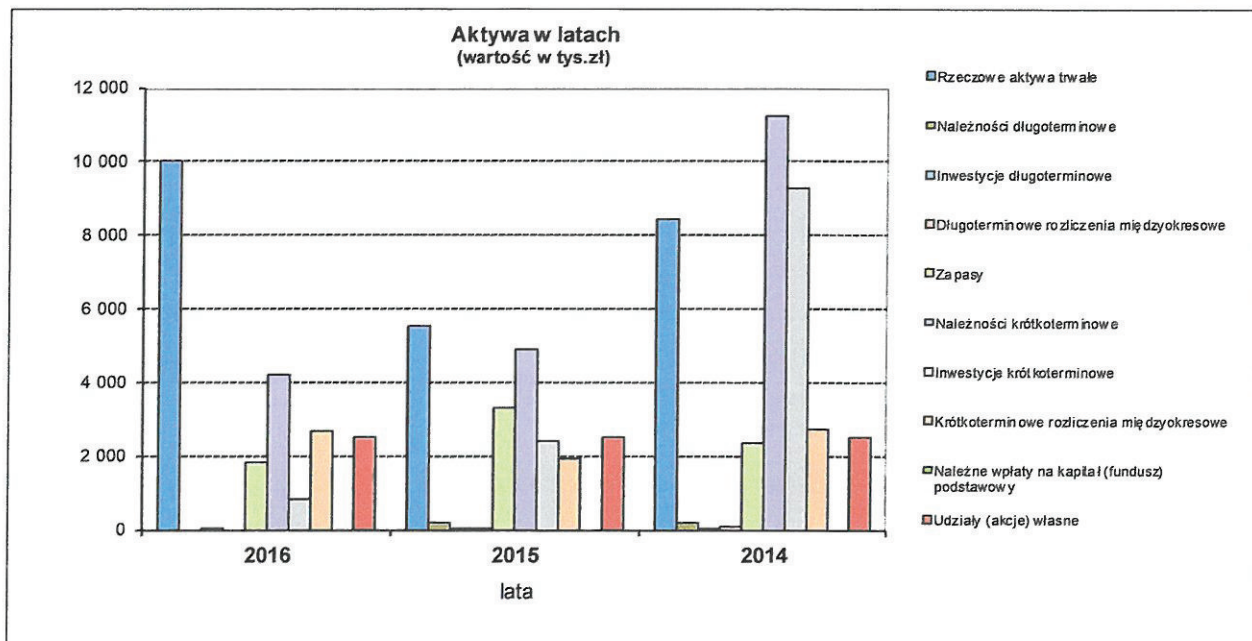
Analizę ekonomiczno – finansową Grupy Kapitałowej TELESTRADA przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2014 –2016.

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	12 498,8	50,9	18 355,9	54,9	23 247,3	45,3	(5 857,1)	68,1	(10 748,5)	53,8
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 446,4	10,0	12 528,2	37,5	14 476,4	28,2	(10 081,7)	19,5	(12 030,0)	16,9
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	10 007,4	40,8	5 545,7	16,6	8 434,2	16,4	4 461,6	180,5	1 573,2	118,7
III.	Należności długoterminowe			200,0	0,6	200,0	0,4	(200,0)		(200,0)	
IV.	Inwestycje długoterminowe	45,0	0,2	45,0	0,1	45,0	0,1		100,0		100,0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			37,0	0,1	91,7	0,2	(37,0)		(91,7)	
B.	Aktywa obrotowe	9 535,2	38,9	12 554,2	37,6	25 541,8	49,8	(3 019,0)	76,0	(16 006,6)	37,3
I.	Zapasy	1 816,7	7,4	3 310,0	9,9	2 327,3	4,5	(1 493,3)	54,9	(510,6)	78,1
II.	Należności krótkoterminowe	4 206,4	17,1	4 912,8	14,7	11 214,2	21,9	(706,4)	85,6	(7 007,9)	37,5
III.	Inwestycje krótkoterminowe	835,3	3,4	2 399,9	7,2	9 262,2	18,1	(1 564,6)	34,8	(8 426,8)	9,0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	2 676,8	10,9	1 931,6	5,8	2 738,1	5,3	745,2	138,6	(61,3)	97,8
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy										
D.	Udziały (akcje) własne	2 499,8	10,2	2 499,8	7,5	2 499,8	4,9		100,0		100,0
Aktywa razem		24 533,7	100,0	33 409,9	100,0	51 288,9	100,0	(8 876,2)	73,4	(26 755,1)	47,8

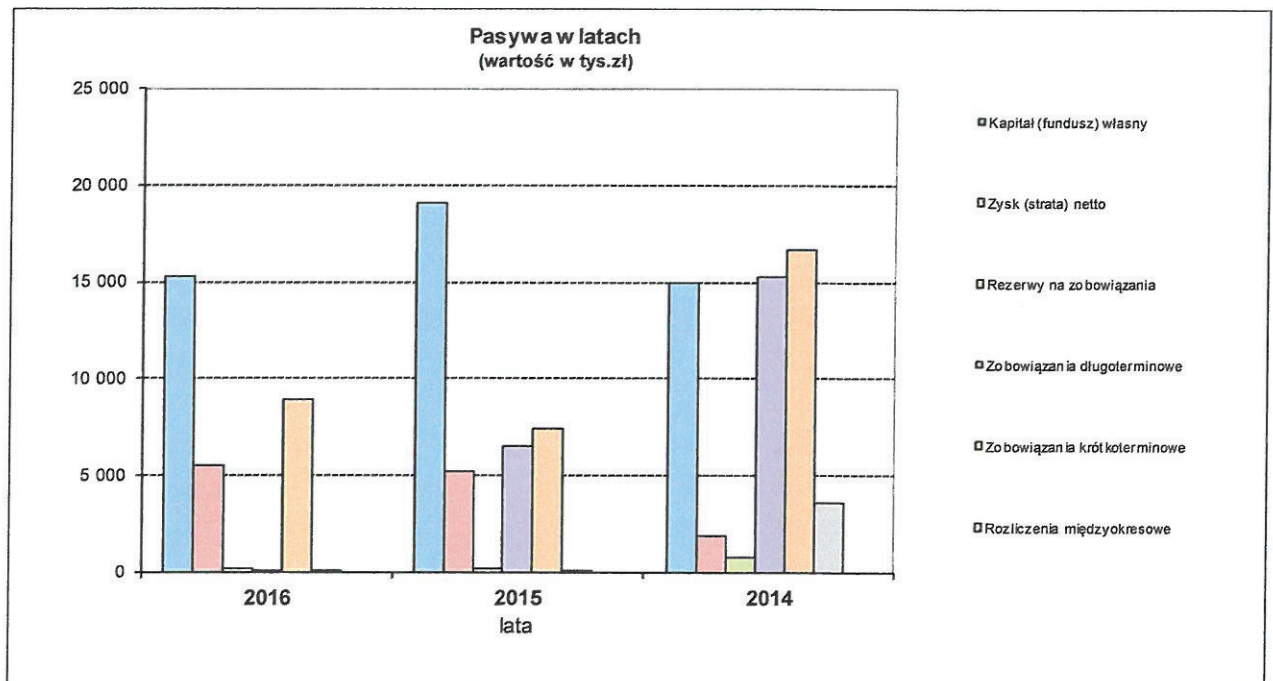
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



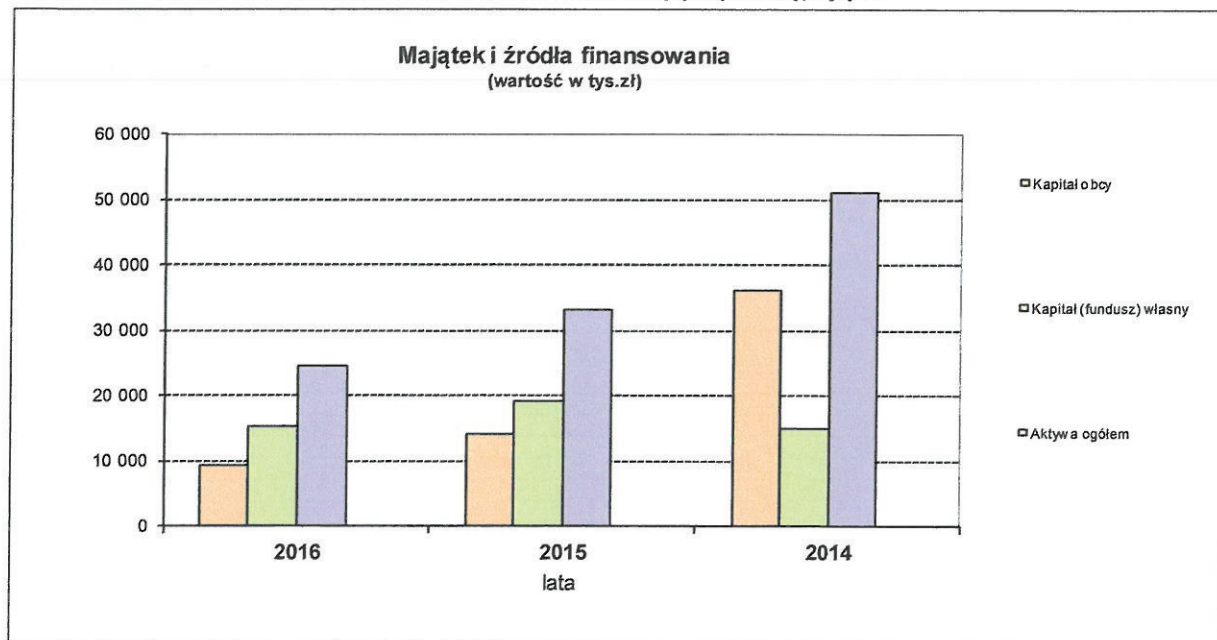
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

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	15 274,8	62,3	19 120,4	57,2	14 915,4	29,1	(3 845,6)	79,9	359,4	102,4
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 558,9	6,4	1 558,9	4,7	1 558,9	3,0	0,0	100,0	0,0	100,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 108,6	16,7	7 192,5	21,5	6 502,6	12,7	(3 083,9)	57,1	(2 394,0)	63,2
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	5 000,4	20,4	5 000,4	15,0	5 000,4	9,7		100,0		100,0
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(943,5)	(3,8)	177,2	0,5			(1 120,7)	(532,4)	(943,5)	
VI.	Zysk (strata) netto	5 550,4	22,6	5 191,4	15,5	1 853,5	3,6	359,0	106,9	3 696,9	299,5
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 259,0	37,7	14 289,6	42,8	36 373,5	70,9	(5 030,6)	64,8	(27 114,6)	25,5
I.	Rezerwy na zobowiązania	200,4	0,8	200,4	0,6	767,7	1,5		100,0	(567,3)	26,1
II.	Zobowiązania długoterminowe	90,8	0,4	6 545,5	19,6	15 310,9	29,9	(6 454,6)	1,4	(15 220,1)	0,6
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	8 920,5	36,4	7 411,8	22,2	16 691,8	32,5	1 508,7	120,4	(7 771,2)	53,4
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	47,1	0,2	131,8	0,4	3 603,1	7,0	(84,7)	35,8	(3 556,0)	1,3
Pasywa razem		24 533,7	100,0	33 409,9	100,0	51 288,9	100,0	(8 876,2)	73,4	(26 755,1)	47,8

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 trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe o wartości 10 007,4 tys. zł, co stanowi 40,8% sumy bilansowej.

W grupie majątku obrotowego odnotowano spadek o 3 019,0 tys. zł (tj. o 24,0 % do roku 2015), który obejmuje głównie:

- spadek należności krótkoterminowych o (706,4) tys. zł (tj. o 14,4% w stosunku do roku ubiegłego).
- wystąpiło obniżenie stanu inwestycji krótkoterminowych na 31.12.2016 r. o (1 564,6) tys. zł (tj. o 65,2% w stosunku do roku poprzedniego).
- udział zapasów kształtował się na przestrzeni analizowanych okresów na poziomie 4,5% w 2014 r., 9,9% w 2015r., i 7,4% w 2016r. sumy aktywów

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały własne, które wynoszą 15 274,8 tys. zł i stanowią 62,3% sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zwiększeniu w porównaniu do roku ubiegłego o 5,1punktu procentowego.

Największą pozycję zobowiązań i rezerw stanowią zobowiązania krótkoterminowe o wartości 8 920,5 tys. zł, co stanowi 36,4% sumy bilansowej.

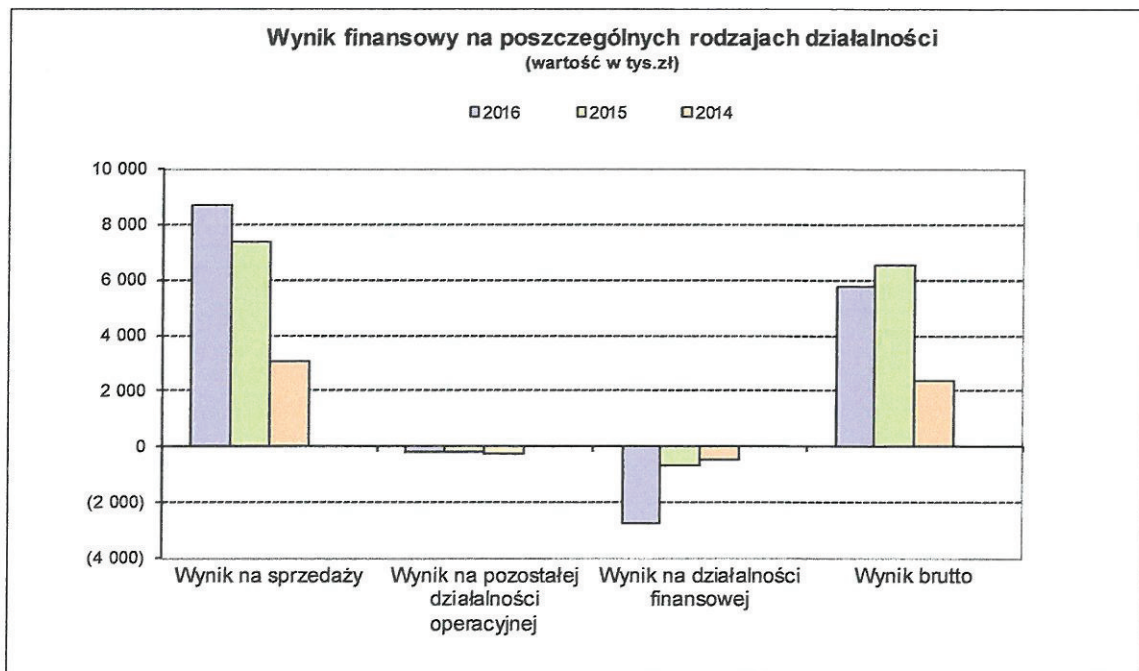
Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 1 508,7 tys. zł (tj. o 20,4% w stosunku do roku 2015).

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	62 762,2	99,5	71 953,0	98,2	40 898,5	99,2	(9 190,8)	87,2	21 863,7	153,5
2.	Koszt własny sprzedaży	54 074,5	94,3	64 583,7	96,7	37 811,0	97,3	(10 509,2)	83,7	16 263,5	143,0
3.	Wynik na sprzedaży	8 687,7		7 369,3		3 087,5		1 318,4	117,9	5 600,2	281,4
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	326,4	0,5	1 296,1	1,8	160,8	0,4	(969,7)	25,2	165,6	203,0
2.	Pozostałe koszty operacyjne	493,9	0,9	1 497,6	2,2	449,7	1,2	(1 003,7)	33,0	44,2	109,8
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(167,5)		(201,5)		(288,9)		34,1	83,1	121,4	58,0
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	8 520,3		7 167,7		2 798,7		1 352,5	118,9	5 721,6	304,4
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	16,5	0,0	48,5	0,1	152,3	0,4	(32,1)	33,9	(135,8)	10,8
2.	Koszty finansowe	2 787,3	4,9	700,7	1,0	613,5	1,6	2 086,7	397,8	2 173,8	454,3
3.	Wynik na działalności finansowej	(2 770,8)		(652,1)		(461,2)		(2 118,7)	424,9	(2 309,6)	600,8
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3)	5 749,4		6 515,6		2 337,5		(766,2)	88,2	3 411,9	246,0
F.	Obowiązkowe obciążenia - razem	199,0		1 324,2		484,0		(1 125,2)	15,0	(285,0)	41,1
G.	Zysk (strata) netto (E-F)	5 550,4		5 191,4		1 853,5		359,0	106,9	3 696,9	299,5

Przychody ogółem	63 105,1	100,0	73 297,6	100,0	41 211,6	100,0	(10 192,5)	86,1	21 893,5	153,1
------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	------------	------	----------	-------

Koszty ogółem	57 355,7	100,0	66 782,0	100,0	38 874,1	100,0	(9 426,3)	85,9	18 481,6	147,5
---------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	-----------	------	----------	-------



Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży o (9 190,8) tys. zł, tj. o 12,8%, oraz spadek kosztów działalności operacyjnej o (10 509,2) tys. zł, tj. o 16,3%.

Przychody spadały jednak wolniej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zwiększenie wyniku ze sprzedaży o 1 318,4 tys. zł, tj. o 17,9% w porównaniu z rokiem poprzednim i o 181,4%

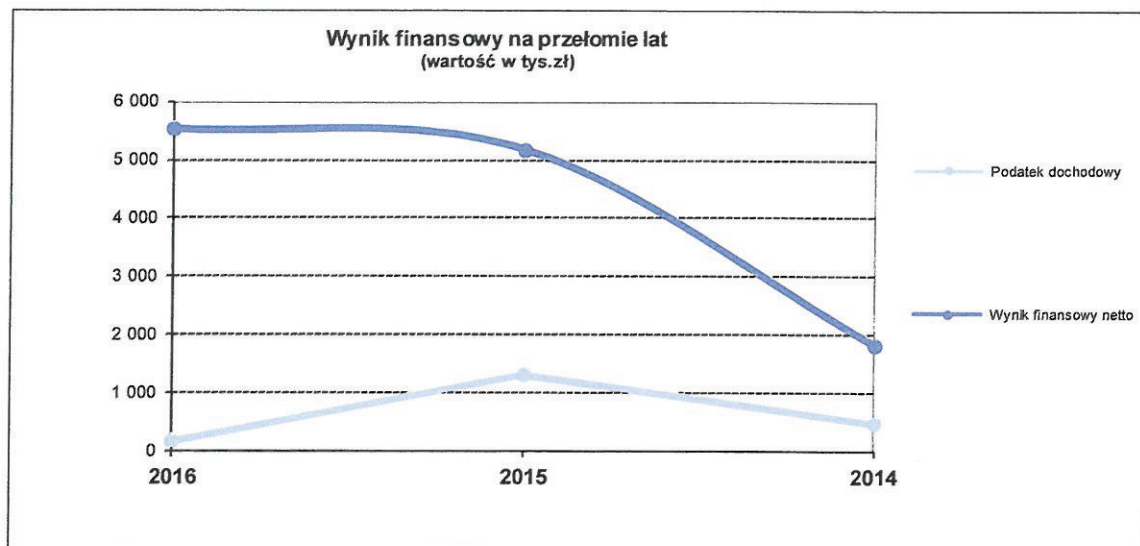
w porównaniu z rokiem zaprzyszłym.

Pozostałe przychody operacyjne zmniejszyły się o (969,7) tys. zł, tj. o 74,8%.

Pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o (1 003,7) tys. zł, tj. o 67,0%.

W segmencie działalności finansowej grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości (2 787,3) tys. zł.

Powyższe zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku finansowego netto na poziomie 5 550,4 tys. zł, wyższego od roku ubiegłego o 359,0 tys. zł, tj. o 6,9% i od roku zaprzyszłego o 3 696,9 tys. zł tj. o 199,5%.



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	22,62%	15,54%	3,61%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	8,80%	7,08%	4,50%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	36,34%	27,15%	12,43%

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie.

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

Wskaźnik rentowności majątku pokazuje, że majątek pracujący generował zysk.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem wzrósł do roku poprzedniego.

Grupa kapitałowa utrzymał ten najważniejszy wskaźnik na niezbędnym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego wzrósł i sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego. Wskaźnik ten był wyższy od wskaźnika bezpiecznego i wyniósł w 2016 roku 36,34%.

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	1,04	1,62	1,23
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	0,55	0,94	0,99
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,09	0,31	0,45

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyły 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	15	14	10
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	19	36	46
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	18	21	23

Obrót należnościami w dniach skrócił się. Spłata zobowiązań w dniach również skróciła się.

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

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2016 r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim praktycznie pozostał na niezmiennym poziomie i wydłużył się tylko o 1 dzień.

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

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że Grupy Kapitałowej TELESTRADA w roku następnym po roku badanym nie jest zagrożona. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu wskaźników płynności finansowej.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała w pkt. 8 „Wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

W spółkach, których dane zostały skonsolidowane i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym księgi rachunkowe prowadzone są zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1047). Dane finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016 nie podlegały przekształceniu i doprowadzeniu do porównywalności z uwagi na stosowanie identycznych w obydwu prezentowanych latach zasad i metod rachunkowości przez Grupę Kapitałową. Przyjęte zasady rachunkowości zostały zaprezentowane we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady rachunkowości, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą. Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości:

- a) jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TELESTRADA przestrzegały ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) prowadziły w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

Rokiem obrotowym grupy kapitałowej jest rok kalendarzowy.

2. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

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

- a) ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1047), a zwłaszcza jej rozdziału 6 „Sprawozdania finansowe jednostek powiązanych i wydanych na podstawie tej ustawy rozporządzeń Ministra Finansów,
- b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169 , poz. 1327 z późniejszymi zmianami).

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja

konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

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

2.2. Metodologia konsolidacji

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

a) jednostka dominująca

TELESTRADA S.A.

b) jednostki zależne

- INFOTEL SERVICE Sp. z o. o.

- Niezależny Operator Międzystrefowy Sp. z o.o., w której INFOTEL SERVICE Sp. z o. o. posiada 100% udziałów.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2016 rok jednostki dominującej TELESTRADA S.A. oraz sprawozdania jednostkowe za 2016 rok spółek zależnych były zbadane przez Kancelarię Biegłego Rewidenta – Anna Kuza i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie (31-135), ul. Batorego 4/6 wpisanej pod numerem 3804 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

3. Wyłączenia konsolidacyjne.

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

4. Konsolidacja kapitałów.

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

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



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

5.1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Grupa Kapitałowa kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie wartości kapitału własnego o 3 845 567,23 zł.

5.3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.

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

5.4. Informacja dodatkowa.

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

5.5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TELESTRADA.

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

5.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2016 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 29.05.2017 roku.

6. Podsumowanie.

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

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych oraz z dokumentacją konsolidacyjną,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez uprawnione osoby,
- nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

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

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

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Skonsolidowany bilans sporządzony na 31.12.2016 r.
3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Telestrada w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie

Anna Kuza

Nr w rejestrze 10473

BIEGŁY REWIDENT
nr 10473

mgr Anna Kuza

W imieniu podmiotu Nr 3804
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych

Anna Kuza
Komplementariusz

Kraków, dnia 29 maj 2016 rok

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