



## RAPORT KWARTALNY JEDNOSTKOWY



# Telestrada **GT**



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



spółka notowana na  
**NEW/connect**  
RYNEK AKCJI GPW



**II kwartał 2014 r.**

**14 sierpnia 2014**

## **Spis Treści**

- 1. Grupa Kapitałowa Telestrada S.A. – informacje podstawowe**
- 2. Telestrada S.A.– objaśnienie zasad działania**
- 3. Wybrane dane finansowe**
- 4. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**
- 5. Inne istotne działania operacyjne Spółki i Grupy**
- 6. Plany grupy kapitałowej na III kwartał 2014**
- 7. Jednostkowy Rachunek zysków i strat za IIQ2014 r.**
- 8. Jednostkowy Bilans na 30.06.2014 r.**
- 9. Uproszczony rachunek przepływów pieniężnych**
- 10. Uprozczone zestawienie zmian w kapitale własnym**
- 11. Informacja o zatrudnieniu**

**TELESTRADA S.A. PREZENTUJE NINIEJSZY RAPORT JEDNOSTKOWY ZGODNIE Z WYMAGANIAMI POLITYKI INFORMACYJNEJ RYNKU KAPITAŁOWEGO. JEDNAKŻE ZARZĄD PRAGNIE ZWRÓCIĆ UWAGĘ AKCJONARIUSZY NA FAKT, IŻ WYNIKI FINANSOWE TELESTRADA S.A. MOGĄ BYĆ ROZPATRYWANE JEDYNIJE JAKO WYNIKI SKONSOLIDOWANE W RAMACH CAŁEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.**

## 1. Grupa Kapitałowa Telestrada S.A – informacje podstawowe

W skład grupy kapitałowej Telestrada S.A. wchodzi następujące podmioty:

- ⤴ **Telestrada S.A.** (podmiot dominujący) - z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 182
- ⤴ **Infotel Service Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 182

**Telestrada S.A. konsoliduje powyższe podmioty metodą konsolidacji pełnej.**

### Akcjonariat

Nazwa Akcjonariusza	Seria akcji	Liczba akcji	% w kapitale	Liczba głosów	% w głosach
Telestrada S.A. - akcje własne	na okaziciela	99992	3,21	99992	2,62
Cathetel Limited	A- imienne uprzywilejowane	700 000	22,45	1 400 000	36,67
	B-G – na okaziciela	549766	17,63	549766	14,4
Cathetel Limited	F - nienotowane	100 000	2,9	100 000	2,4
Rymaszewski Asset Limited	na okaziciela	541886	17,38	541886	14,19
Grumium Ltd.	na okaziciela	co najmniej 155 887	powyżej 5,00	co najmniej 155 887	powyżej 4,08
Quercus TFI S.A.	na okaziciela	197 466	6,33	197 466	5,17
Pozostali	na okaziciela	maksymalnie 872 742	maksymalnie 27,99	maksymalnie 872 742	Maksymalnie 22,86
<b>Suma</b>		<b>3117739</b>	<b>100</b>	<b>3817739</b>	<b>100</b>

*Tabela przedstawia stan akcjonariatu na dzień 30.06.2014 r.*

W posiadaniu podmiotu zależnego od Pana Jacka Lichoty, pełniącego funkcje Prezesa Zarządu znajdowało się na dzień 30.06.2014 r. 1.249.766 akcji uprawniających do wykonywania 1.949.766 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje te uprawniają do 51,07 % głosów.

## 2. Telestrada S.A. – objaśnienie zasad działania

Telestrada S.A. jest operatorem telekomunikacyjnym działającym na rynku usług biznesowych i domowych. Spółka działa w w dwóch głównych segmentach usług telekomunikacyjnych:

- ⤴ **Standardowych usług telekomunikacyjnych**
- ⤴ **Inteligentnych usług telekomunikacyjnych**

### **Standardowe usługi telekomunikacyjne**

- ⤴ łącza telekomunikacyjne dla klientów biznesowych
- ⤴ łącza telekomunikacyjne dla klientów rezydencjonalnych (gospodarstwa domowe)
- ⤴ usługi dostępu do Internetu w oparciu o łącza dedykowane, DSL, aDLS
- ⤴ usługi telefonii komórkowej
- ⤴ usługi mobilnego dostępu do Internetu

Standardowe usługi telekomunikacyjne Telestrada S.A. świadczy w oparciu o sieci operatorów infrastrukturalnych, od których zakupuje usługi w systemie hurtowym oraz jako dzierżawę łącza telekomunikacyjnych, które z kolei odsprzedaje swoim klientom w systemie detalicznym. Telestrada S.A. wychodzi z założenia, że budowa własnej sieci telekomunikacyjnej nie stanowi wartości dodanej a największą wartością na rynku telekomunikacyjnym są Klienci, którzy z racji obowiązujących regulacji ustawowych mają pełne prawo migracji między operatorami. Takie podejście umożliwia Spółce elastyczne dostosowywanie oferty oraz zakup dla swoich Klientów najnowocześniejszej technologii w zakresie sieci telekomunikacyjnej od wybranego operatora infrastrukturalnego. Dzięki współpracy zarówno z operatorami infrastrukturalnymi kablowymi jak i komórkowymi Telestrada S.A. jest w stanie efektywnie integrować usługi stacjonarne i komórkowe, budować ciekawą i innowacyjną ofertę zarówno dla klientów niewielkich (gospodarstw domowych) jaki i firm oraz instytucji publicznych.

### **Inteligentne usługi telekomunikacyjne**

Telestrada S.A. świadczy na rzecz klientów usługi telekomunikacyjne w zaawansowanej technologii platformy inteligentnej. Do usług tych zalicza się systemy kierowania połączeń infolinii 801, 800, systemy kierowania połączeń z geolokalizacją, nagrywaniem rozmów, inteligentnymi interaktywnymi systemami informacyjnymi, systemami masowych powiadomień głosowych i smsowych. Usługi te świadczone są w oparciu o własne aplikacje i systemy serwerowe o dużej wydajności i skalowalności.

## System pozyskiwania klientów

Telestrada S.A. pozyskuje klientów poprzez trzy kanały dystrybucji.

**Klienci instytucjonalni** – pozyskiwani są na przetargach publicznych. Telestrada S.A. z powodzeniem uczestniczy w postępowaniach instytucji państwowych i samorządowych.

**Klienci biznesowi** – pozyskiwani przez sprzedawców zatrudnionych w Spółce. Bezpośredni kontakt i opieka pozwalają cały czas rozwijać ten segment rynku.

**Klienci detaliczni** – pozyskiwani przez sprzedawców własnych, zewnętrznych i grupy sprzedażowe.

## Podział przychodów

Telestrada S.A. stara się budować zrównoważony, rozproszony portfel klientów. Przychody z usług dla żadnego klienta nie przekraczają 1% przychodów zależnych spółek detalicznych. W grupie kapitałowej klienci biznesowi (firmy, instytucje publiczne) generują około 43% przychodów podczas gdy klienci detaliczni 57% przychodów.

**W ramach grupy kapitałowej spółka Telestrada S.A., zajmuje się dostarczaniem usług detalicznych dla klientów biznesowych i domowych. Spółka Infotel Service dostarcza usługi hurtowe utrzymując się z prowizji od ruchu telekomunikacyjnego.**

## Co nas wyróżnia?

Zasadniczym wyróżnikiem, który stanowi o wyjątkowości oferty TELESTRADA S.A. jest elastyczne podejście. Indywidualne kontakty z klientami biznesowymi są podstawą wzajemnego zaufania i zadowolenia ze współpracy. Jesteśmy zawsze otwarci na nowe wyzwania.

## 3. Wybrane Dane Finansowe

Dane za II kwartał 2014 r.

	w zł		w EUR	
	okres	okres	okres	okres
	2014-04-01 do 2014-06-30	2013-04-01 do 2013-06-30	2014-04-01 do 2014-06-30	2013-04-01 do 2013-06-30
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>5 987 919,71</b>	<b>7 539 122,00</b>	<b>1 436 968,53</b>	<b>1 772 201,41</b>
Zysk (strata) ze sprzedaży	601 664,62	<b>451 841,39</b>	144 386,23	<b>106 213,16</b>
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	605 841,02	<b>504 870,79</b>	145 388,47	<b>118 678,64</b>
Zysk (strata) brutto	720 982,75	<b>621 135,96</b>	173 019,94	<b>146 008,78</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>534 858,75</b>	<b>462 542,96</b>	<b>128 354,29</b>	<b>108 728,75</b>
Aktywa razem	<b>14 468 964,37</b>	<b>17 693 208,06</b>	<b>3 477 364,12</b>	<b>4 086 946,33</b>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 311 802,62	<b>5 029 564,34</b>	555 601,58	<b>1 161 776,85</b>
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 558 869,50	<b>1 720 947,50</b>	374 647,19	<b>397 520,90</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>12 157 161,75</b>	<b>12 663 643,72</b>	<b>2 921 762,54</b>	<b>2 925 169,48</b>
Liczba akcji	3 117 739,00	<b>3 441 895,00</b>	3 117 739,00	<b>3 441 895,00</b>
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	<b>0,17</b>	<b>0,13</b>	<b>0,04</b>	<b>0,03</b>
<b>Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)</b>	<b>3,90</b>	<b>3,68</b>	<b>0,94</b>	<b>0,85</b>

Dane narastające za II kwartał 2014 r.

	w zł		w EUR	
	okres	okres	okres	okres
	2014-01-01 do 2014-06-30	2013-01-01 do 2013-06-30	2014-01-01 do 2014-06-30	2013-01-01 do 2013-06-30
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>12 279 595,01</b>	<b>15 385 284,36</b>	<b>2 939 812,07</b>	<b>3 651 036,29</b>
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 504 015,33	<b>1 604 059,69</b>	360 070,70	<b>380 654,66</b>
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 515 853,97	<b>1 773 089,53</b>	362 904,95	<b>420 766,63</b>
Zysk (strata) brutto	1 656 630,88	<b>1 903 062,75</b>	396 607,82	<b>451 610,19</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 191 325,88</b>	<b>1 436 716,75</b>	<b>285 210,89</b>	<b>340 943,00</b>
Aktywa razem	<b>14 468 964,37</b>	<b>17 693 208,06</b>	<b>3 477 364,12</b>	<b>4 086 946,33</b>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 311 802,62	<b>5 029 564,34</b>	555 601,58	<b>1 161 776,85</b>
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 558 869,50	<b>1 720 947,50</b>	374 647,19	<b>397 520,90</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>12 157 161,75</b>	<b>12 663 643,72</b>	<b>2 921 762,54</b>	<b>2 925 169,48</b>
Liczba akcji	3 117 739,00	<b>3 441 895,00</b>	3 117 739,00	<b>3 441 895,00</b>
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	<b>0,38</b>	<b>0,42</b>	<b>0,09</b>	<b>0,10</b>
<b>Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)</b>	<b>3,90</b>	<b>3,68</b>	<b>0,94</b>	<b>0,85</b>

Na koniec II kwartału 2014 r. Spółka dysponuje środkami pieniężnymi w wysokości 7.066.090 PLN

Zobowiązania długoterminowe wynoszą 47.904 PLN

Amortyzacja w II kwartale 2014 r. wyniosła 54256,92 PLN

## Uzgodnienie danych finansowych raportu za II kwartał z raportem rocznym

Niniejszy raport okresowy zawiera dane, które nie podlegały weryfikacji, a które zgodnie z Ustawą o rachunkowości podlegają badaniu przez biegłego rewidenta. Zweryfikowane dane finansowe będą ujęte w raporcie rocznym Spółki. Wszelkie korekty do załączonych danych finansowych wynikające z prowadzonych przez Spółkę procedur związanych z weryfikacją rocznego sprawozdania finansowego zostaną ujęte w rocznym sprawozdaniu finansowym.

### **4. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

Działania prowadzone przez Spółkę w II kwartale 2014 r.

#### **Sprzedaż usług**

W II kwartale 2014 r. Spółka kontynuowała tworzenie niewielkich regionalnych biur sprzedażowych celem akwizycji nowych usług poprzez sprzedawców własnych. Na koniec czerwca aktywnie działało 8 biur sprzedażowych. Przyjęto strategię oparcia sprzedaży o sprzedawców własnych ze wsparciem telemarketingu. Skupiono się na realizacji tego zadania w trybie niewielkich jednostek o małych kosztach stałych i dużej elastyczności. W tym okresie nie prowadzono sprzedaży poprzez zewnętrzne sieci dystrybucyjne. W czerwcu spółka odnotowała pierwsze wyniki sprzedaży przez nowo utworzone jednostki sprzedażowe. Realizacja umów pozyskanych klientów spodziewana jest na przestrzeni lipca i sierpnia.

#### **Ograniczanie kosztów telekomunikacyjnych**

W II kwartale 2014 r. nie nastąpiły znaczące zmiany w koszcie zakupu usług telekomunikacyjnych przez Spółkę. Spółka jest w ciągłym procesie negocjacji cen ze swoimi dostawcami.

#### **Poziom sprzedaży usług**

W II kwartale 2014 r. Spółka zanotowała dalszy spadek przychodów spowodowany churnem klientów, który w II kwartale nie był jeszcze wyrównywany nowymi uruchomieniami. Jest to wynikiem nasilonej akcji grupy Orange skierowanej na odbieranie klientów operatorom alternatywnym po okresie na jaki klienci zawierali umowy. Poziom sprzedaży nowych usług ulega systematycznej poprawie i Spółka spodziewa się zakończenia okresu strat netto liczby klientów na przełomie sierpnia i września 2014.

#### **Wynik finansowy i cash flow**

Wynik na sprzedaży usług telekomunikacyjnych ukształtował się w II kwartale na poziomie 2.480.436 PLN. Spółka osiągnęła 775.239 PLN wyniku EBITDA a EBITDA skorygowana o rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu pozyskiwania nowych klientów wyniosła 1.078.634 PLN. Spółka zanotowała zysk netto na poziomie 534.858 PLN. Jednocześnie cash flow ukształtował się na poziomie 1.319.023 PLN. Na wyniki Spółki w II kwartale wpływ miały koszty due diligence spółki NOM Sp. z o.o. w tym koszty doradztwa prawnego, podatkowego i transakcyjnego. Jednocześnie Spółka zanotowała rosnące koszty sprzedaży wskutek tworzenia własnych biur sprzedażowych. Koszty te w przeciwieństwie do kosztów ponoszonych uprzednio na rzecz zewnętrznych sieci sprzedażowych, rozliczane są bezpośrednio w koszty sprzedaży a nierozliczane przez rozliczenia międzyokresowe przez okres 24 miesięcy

#### **Baza klientów**

Baza abonamentowych klientów detalicznych usług stacjonarnych w II kwartale kurczyła się nadal z powodów wskazanych powyżej. Spółka kieruje swoje wysiłki na zbudowanie bazy sprzedażowej dla usług detalicznych jednocześnie pozyskując klientów instytucjonalnych i wprowadzając do oferty nowe abonamenty komórkowe „No limit”. Jednocześnie rośnie baza klientów korzystających z usług przedpłaconych oferowanych przez Spółkę na rynku detalicznym oraz liczba obsługiwanych przez Spółkę beneficjentów programów dotowanych przez UE w zakresie dostępu do sieci Internet.

## **5. Inne istotne działania operacyjne Spółki**

W IV kwartale 2013 r. Spółka rozpoczęła działania celem przejęcia 100% udziałów w spółce NOM Sp. z o.o., którą na sprzedaż wystawił jej właściciel – Exatel S.A. Proces był kontynuowany w I i II kwartale 2014 r.

## **6. Plany Spółki na III kwartał 2014**

Głównym zadaniem Spółki na trzeci kwartał 2014 roku jest dalsza rozbudowa bazy sprzedażowej usług detalicznych. Spółka prowadzi będzie dalsze działania na rzecz zakupu 100% udziałów w NOM Sp. z o.o.



## 7. Jednostkowy Rachunek zysków i strat za II kwartał 2014 r. i narastająco za II kwartał 2014 r.

Wiersz	Wyszczególnienie	narastająco			
		IIQ2014	IIQ2014	IIQ2013	IIQ2013
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>5 987 919,71</b>	<b>12 279 595,01</b>	<b>7 539 122,00</b>	<b>15 385 284,36</b>
	- od jednostek powiązanych	8 174,97	15 045,35		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 963 245,54	12 244 222,99	7 492 867,65	15 316 306,79
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	24 674,17	35 372,02	46 254,35	68 977,57
<b>B</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>3 507 483,29</b>	<b>7 243 194,79</b>	<b>4 780 959,49</b>	<b>9 314 751,37</b>
	- od jednostek powiązanych	188 692,16	365 679,72	297 730,51	297 730,51
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 393 584,51	7 003 045,69	4 651 913,48	9 160 032,05
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	113 898,78	240 149,10	129 046,01	154 719,32
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>2 480 436,42</b>	<b>5 036 400,22</b>	<b>2 758 162,51</b>	<b>6 070 532,99</b>
<b>D</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>1 097 022,69</b>	<b>2 125 981,78</b>	<b>1 466 110,74</b>	<b>2 849 317,74</b>
<b>E</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>781 749,11</b>	<b>1 406 403,11</b>	<b>840 210,38</b>	<b>1 617 155,56</b>
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>601 664,62</b>	<b>1 504 015,33</b>	<b>451 841,39</b>	<b>1 604 059,69</b>
<b>G</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>19 766,89</b>	<b>43 340,05</b>	<b>53 132,12</b>	<b>172 192,56</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00		
II	Dotacje	0,00			
III	Inne przychody operacyjne	19 766,89	43 340,05	53 132,12	172 192,56
<b>H</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>15 590,49</b>	<b>31 501,41</b>	<b>102,72</b>	<b>3 162,72</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00		
II	Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	0,00	0,00		
III	Pozostałe koszty operacyjne	15 590,49	31 501,41	102,72	3 162,72
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>605 841,02</b>	<b>1 515 853,97</b>	<b>504 870,79</b>	<b>1 773 089,53</b>
<b>J</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>118 828,85</b>	<b>146 458,64</b>	<b>177 368,70</b>	<b>191 872,65</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	94 899,93	94 899,93	132 259,75	132 259,75
	- od jednostek powiązanych	94 899,93	94 899,93	132 259,75	132 259,75
II	Odsetki, w tym:	24 558,33	51 558,71	45 108,95	59 612,90
	- od jednostek powiązanych	0,00			
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00		
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-629,41	0,00		
V	Inne	0,00	0,00		
<b>K</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>3 687,12</b>	<b>5 681,73</b>	<b>61 103,53</b>	<b>61 899,43</b>
I	Odsetki, w tym:	972,51	1 736,10	7 305,07	8 100,97
	- dla jednostek powiązanych	0,00			
II	Strata ze zbycia inwestycji	1 999,00	1 999,00		
III	Aktualizacja wartości inwestycji	1,04	1,04		
IV	Inne	714,57	1 945,59	53 798,46	53 798,46
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	<b>720 982,75</b>	<b>1 656 630,88</b>	<b>621 135,96</b>	<b>1 903 062,75</b>
<b>M</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I-M.II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
I	Zyski nadzwyczajne	0,00			
II	Straty nadzwyczajne	0,00			
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) brutto (L+/-M)</b>	<b>720 982,75</b>	<b>1 656 630,88</b>	<b>621 135,96</b>	<b>1 903 062,75</b>
<b>O</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>186 124,00</b>	<b>465 305,00</b>	<b>158 593,00</b>	<b>466 346,00</b>
<b>P</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>			
<b>R</b>	<b>Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>	<b>534 858,75</b>	<b>1 191 325,88</b>	<b>462 542,96</b>	<b>1 436 716,75</b>

## 8. Jednostkowy Bilans na dzień 30.06.2014 r.

Poz.	AKTYWA Nazwa pozycji	Dane na dzień	
		30-06-2014	30-06-2013
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>3 924 245,60</b>	<b>3 971 905,91</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2 339 770,18</b>	<b>2 310 273,37</b>
1	Koszty prac rozwojowych	0,00	
2	Wartość firmy	0,00	
3	Inne wartości niematerialne i prawne	2 339 770,18	2 310 273,37
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>229 309,11</b>	<b>272 466,23</b>
1	Środki trwałe	229 309,11	272 466,23
a	grunty (w tym prawo o użytk. w wieczystego gruntu )	0,00	
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i w odnej	0,00	
c	urządzenia techniczne i maszyny	81 669,60	61 321,95
d	środki transportu	147 639,51	211 144,28
e	inne środki trwałe		
2	Środki trwałe w budowie		
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>36 000,00</b>
1	Od jednostek powiązanych		
2	Od pozostałych jednostek		36 000,00
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 355 166,31</b>	<b>1 353 166,31</b>
1	Nieruchomości		
2	Wartości niematerialne i prawne		
3	Długoterminowe aktywa finansowe	1 355 166,31	1 353 166,31
a)	w jednostkach powiązanych	1 355 166,31	1 353 166,31
(1)	udziały lub akcje	1 355 166,31	1 353 166,31
(2)	inne papiery wartościowe		
(3)	udzielone pożyczki		
(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach		
(1)	udziały lub akcje		
(2)	inne papiery wartościowe		
(3)	udzielone pożyczki		
(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe		
4	Inne inwestycje długoterminowe		
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>10 544 718,77</b>	<b>13 721 302,15</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>761 269,45</b>	<b>1 058 015,52</b>
1	Materiały		
2	Półprodukty i produkty w toku		
3	Produkty gotowe		
4	Towary	761 269,45	1 058 015,52
5	Zaliczki na dostawy	0,00	
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 824 229,38</b>	<b>3 539 931,87</b>
1	Należności od jednostek powiązanych	110 167,41	132 259,75
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	15 267,48	
(1)	do 12 miesięcy	15 267,48	
(2)	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne	94 899,93	132 259,75
2	Należności od pozostałych jednostek	1 714 061,97	3 407 672,12
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 524 690,93	2 750 616,28
(1)	do 12 miesięcy	1 524 690,93	2 750 616,28
(2)	powyżej 12 miesięcy		
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	78 876,12	485 045,40
c)	inne	110 494,92	172 010,44
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>7 088 679,58</b>	<b>6 604 800,70</b>
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 088 679,58	6 604 800,70
a)	w jednostkach powiązanych		
(1)	udziały lub akcje		
(2)	inne papiery wartościowe		
(3)	udzielone pożyczki		
(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	22 589,54	824 562,66
(1)	udziały lub akcje	14 389,54	
(2)	inne papiery wartościowe		141 742,66
(3)	udzielone pożyczki	8 200,00	8 200,00
(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		674 620,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 066 090,04	5 780 238,04
(1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 066 090,04	5 780 238,04
(2)	inne środki pieniężne		
(3)	inne aktywa pieniężne		
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>870 540,36</b>	<b>2 518 554,06</b>
	<b>Suma</b>	<b>14 468 964,37</b>	<b>17 693 208,06</b>

PASywa		Dane na dzień	
		30-06-2014	30-06-2013
Poz.	Nazwa pozycji		
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>12 157 161,75</b>	<b>12 663 643,72</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>1 558 869,50</b>	<b>1 720 947,50</b>
<b>II</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>		
<b>III</b>	<b>Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>	<b>-49996</b>	<b>-162078</b>
<b>IV</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>6 906 391,96</b>	<b>5 499 683,06</b>
<b>V</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>		
<b>VI</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>2550570,41</b>	<b>4168374,41</b>
<b>VII</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>		
<b>VIII</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 191 325,88</b>	<b>1 436 716,75</b>
<b>IX</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 311 802,62</b>	<b>5 029 564,34</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5616,00</b>	<b>5616,00</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>5 616,00</b>	<b>5 616,00</b>
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
	(1) długoterminowa		
	(2) krótkoterminowa		
3	Pozostałe rezerwy		
	(1) długoterminowe		
	(2) krótkoterminowe		
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>47904,30</b>	<b>0,00</b>
1	Wobec jednostek powiązanych		
2	Wobec pozostałych jednostek	<b>47 904,30</b>	
	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) inne	<b>47 904,30</b>	
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 258 282,32</b>	<b>4 635 858,82</b>
1	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>81 266,47</b>	<b>63 765,56</b>
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	<b>81 266,47</b>	<b>63 765,56</b>
	(1) do 12 miesięcy	<b>81 266,47</b>	<b>63 765,56</b>
	(2) powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		
2	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>2 177 015,85</b>	<b>4 572 093,26</b>
	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	<b>1 519 207,67</b>	<b>3 862 525,16</b>
	(1) do 12 miesięcy	<b>1 519 207,67</b>	<b>3 862 525,16</b>
	(2) powyżej 12 miesięcy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania w ekslocie		
	d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	<b>401 439,84</b>	<b>407 085,14</b>
	e) z tytułu wynagrodzeń	<b>0,00</b>	
	f) inne	<b>256 368,34</b>	<b>302 482,96</b>
3	<b>Fundusze specjalne</b>		
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>388 089,52</b>
1	Ujemna wartość firmy		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		<b>388089,52</b>
	(1) długoterminowe		
	(2) krótkoterminowe		<b>388089,52</b>
	<b>Suma</b>	<b>14 468 964,37</b>	<b>17 693 208,06</b>

## 9. Uproszczony rachunek przepływów pieniężnych

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	narastająco IIQ2014	IIQ2014	IQ2014	rok 2013
I. Zysk (strata) netto	1191325,88	534 858,75	656 467,13	2 463 708,90
II. Korekty razem	915980,03	265 715,24	650 264,79	1 181 338,42
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2107305,91	800 573,99	1 306 731,92	3 645 047,32
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	87559,71	24 559,33	63 000,38	783 895,63
II. Wydatki	76795,3	26 849,98	49 945,32	185 484,40
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	10764,41	-2 290,65	13 055,06	598 411,23
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy		0,00	0,00	50 000,00
II. Wydatki	1736,1	972,51	763,59	2 732 250,03
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1736,1	-972,51	-763,59	-2 682 250,03
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>2116334,22</b>	<b>797 310,83</b>	<b>1 319 023,39</b>	<b>1 561 208,52</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>2116334,22</b>	<b>797 310,83</b>	<b>1 319 023,39</b>	<b>1 561 208,52</b>
F. Środki pieniężne na początek okresu	4949755,82	6 268 779,21	4 949 755,82	3 388 547,30
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	7066090,04	7066090,04	6 268 779,21	4 949 755,82

## 10. Uprozczone zestawienie zmian w kapitale własnym

	IIQ2014	rok 2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 847 303,00	11 356 926,97
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	11 847 303,00	11 356 926,97
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 157 161,75	11 190 835,87
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 157 161,75	11 190 835,87

## 11. Informacja o zatrudnieniu

Na dzień 30 czerwca 2014 Spółka zatrudniała 31 osób w przeliczeniu na pełne etaty.