



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



III kwartał 2014 r.

17 listopada 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 IV kwartał 2014**
- 7. Jednostkowy Rachunek zysków i strat za IIIQ2014 r.**
- 8. Jednostkowy Bilans na 30.09.2014 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
- ⤴ **Niezależny Operator Międzystrefowy Sp. z o.o.**, z siedzibą w Warszawie, ul. Murmańska 25

Telestrada S.A. konsoliduje dwa pierwsze podmioty metodą konsolidacji pełnej. Konsolidacja NOM Sp. z o.o. rozpocznie się od dnia 1 października 2014 r.

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
Rymaszewski Asset Limited	na okaziciela	555235	17,8	541886	14,6
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 859 393	maksymalnie 27,56	maksymalnie 859 393	Maksymalnie 22,51
Suma		3117739	100	3817739	100

Tabela przedstawia stan akcjonariatu na dzień 30.09.2014 r.

W posiadaniu podmiotu zależnego od Pana Jacka Lichoty, pełniącego funkcje Prezesa Zarządu znajdowało się na dzień 30.09.2014 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 łączy 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 III kwartał 2014 r.

	w zł		w EUR	
	okres	okres	okres	okres
	2014-01-01 do 2014-09-30	2013-01-01 do 2013-09-30	2014-01-01 do 2014-09-30	2013-01-01 do 2013-09-30
Przychody ze sprzedaży	5 699 798,23	7 186 524,23	1 366 666,91	1 694 348,86
Zysk (strata) ze sprzedaży	320 682,96	1 074 387,88	76 891,63	253 305,75
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	273 555,22	1 125 905,04	65 591,60	265 451,82
Zysk (strata) brutto	53 194,93	1 033 047,13	12 754,79	243 558,94
Zysk (strata) netto	-13 031,07	713 462,13	-3 124,52	168 211,18
Aktywa razem	38 746 648,91	13 722 321,55	9 197 144,23	3 254 588,51
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 602 518,23	2 845 015,70	6 314 538,26	674 765,96
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 558 869,50	1 558 869,50	370 022,91	369 724,52
Kapitał własny	12 144 130,68	10 877 305,85	2 882 605,97	2 579 822,56
Liczba akcji	3 117 739,00	3 117 739,00	3 117 739,00	3 117 739,00
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,00	0,23	0,00	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	3,90	3,49	0,92	0,83

Dane narastające za III kwartał 2014 r.

	w zł		w EUR	
	okres	okres	okres	okres
	2014-01-01 do 2014-09-30	2013-01-01 do 2013-09-30	2014-01-01 do 2014-09-30	2013-01-01 do 2013-09-30
Przychody ze sprzedaży	17 979 393,24	22 571 808,59	4 306 584,76	5 344 815,38
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 824 698,29	2 678 447,57	437 068,02	634 233,97
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 789 409,19	2 898 994,57	428 615,26	686 457,65
Zysk (strata) brutto	1 709 825,81	2 936 109,88	409 552,74	695 246,25
Zysk (strata) netto	1 178 294,81	2 150 178,88	282 235,69	509 144,36
Aktywa razem	38 746 648,91	13 722 321,55	9 197 144,23	3 254 588,51
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 602 518,23	2 845 015,70	6 314 538,26	674 765,96
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 558 869,50	1 558 869,50	370 022,91	369 724,52
Kapitał własny	12 144 130,68	10 877 305,85	2 882 605,97	2 579 822,56
Liczba akcji	3 117 739,00	3 117 739,00	3 117 739,00	3 117 739,00
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,38	0,69	0,09	0,16
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	3,90	3,49	0,92	0,83

Na koniec III kwartału 2014 r. spółka dysponuje środkami pieniężnymi w wysokości 2.951.893,27 PLN

Zobowiązania długoterminowe wynoszą 24.000.000 PLN

Amortyzacja w III kwartale 2014 r. wyniosła 54.230 PLN

Uzgodnienie danych finansowych raportu za III 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 III kwartale 2014 r.

Sprzedaż usług

W III kwartale 2014 r. Spółka kontynuowała tworzenie niewielkich regionalnych biur sprzedażowych celem akwizycji nowych usług poprzez sprzedawców własnych. Na koniec września aktywnie działało 10 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 III kwartale spółka odnotowała pierwsze poważniejsze wyniki sprzedaży przez nowo utworzone jednostki sprzedażowe. Działalność biur sprzedaży pozwala obecnie na niemal całkowite odtwarzanie bazy abonenckiej, która kurczy się z tytułu naturalnego churnu.

Ograniczanie kosztów telekomunikacyjnych

W III 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 III kwartale 2014 r. Spółka zanotowała dalszy spadek przychodów spowodowany churnem klientów, który na koniec III kwartału zaczął być wyrównywany nowymi uruchomieniami. Jednocześnie Spółka prowadzi procedurę konwersji usług dla klientów z modelu opartego o hurtową sprzedaż na liniach kablowych Orange (tzw. WLR) na model oparty o usługi sieci komórkowych. W wyniku stosowanych czasowych promocji dla klientów decydujących się na zmianę modelu usługi przychody z tych klientów są okresowo ograniczone co widoczne będzie w przychodach Spółki. Jednocześnie wskutek konwersji spodziewany jest wzrost rentowności usług i mniejsze ryzyko odejść do innych operatorów. Wyniki konwersji dla poszczególnych klientów powinny być widoczne w RZiS Spółki po około 6 miesiącach od przejścia na nowe usługi.

Wynik finansowy i cash flow

Wynik na sprzedaży usług telekomunikacyjnych ukształtował się w III kwartale na poziomie 2 427 730,98 PLN co oznacza niewielki spadek w odniesieniu do II kwartału. Na wyniki Spółki w III kwartale wpływ miały koszty due dilligence i przejęcia spółki NOM Sp. z o.o. w tym koszty doradztwa prawnego, podatkowego i transakcyjnego oraz zapłacone prowizje bankowe. 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 III 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 III kwartale 2014 r., 30 września, Spółka sfinalizowała przejęcie 100% udziałów w spółce NOM Sp. z o.o., którą na sprzedaż wystawił jej dotychczasowy właściciel – Exatel S.A. Jednocześnie prowadzone były rozmowy z MNI Centrum Usług S.A. na temat przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej m.in. zobowiązania z umów abonenckich dla usług WLR.

6. Plany Spółki na IV kwartał 2014

Głównym zadaniem Spółki od strony bieżącej działalności operacyjnej na IV kwartał 2014 roku jest dalsze zwiększanie efektywności bazy sprzedażowej usług detalicznych. Spółka dokona eliminacji niektórych, nieefektywnych biur sprzedażowych i położy nacisk na rozwój tych – działających najlepiej.

Głównym wyzwaniem dla dalszej działalności grupy kapitałowej będzie szybkie i efektywne skonsolidowanie operacyjne przejętej spółki NOM Sp. z o.o. a także rozpoczęcie konwersji abonentów NOM na model oparty o sieci komórkowe. Duży potencjał Spółka widzi również w dosprzedaży nowych usług abonentom NOM, którzy obecnie użytkują jedynie proste usługi telefoniczne.

Kolejnym wyzwaniem dla spółki na IV kwartał będzie sprawne przejęcie operacyjne opieki nad około 23.000 klientów usług telefonicznych MNI Centrum Usług S.A. Umowa zakupu przez NOM Sp.z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa MNI CU S.A. została zawarta przez Grupę już po zamknięciu kwartału, lecz przed publikacją niniejszego raportu kwartalnego.

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

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za III kwartał		Dane narastające do	
		2014	2013	30-09-2014	30-09-2013
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 699 798,23	7 186 524,23	17 979 393,24	22 571 808,59
	- od jednostek powiązanych	7 043,38		22 088,73	7 587,30
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 668 523,28	7 171 227,16	17 912 746,27	22 487 533,95
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	31 274,95	15 297,07	66 646,97	84 274,64
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 414 470,02	4 111 439,96	10 657 664,81	13 426 191,33
	- od jednostek powiązanych	286 487,90	80 142,14	652 167,62	377 872,65
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 259 320,19	4 058 099,59	10 262 365,88	13 218 131,64
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	155 149,83	53 340,37	395 298,93	208 059,69
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	2 285 328,21	3 075 084,27	7 321 728,43	9 145 617,26
D	Koszty sprzedaży	1 316 270,01	1 401 754,03	3 442 251,79	4 251 071,77
E	Koszty ogólnego zarządu	648 375,24	598 942,36	2 054 778,35	2 216 097,92
F	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (C-D-E)	320 682,96	1 074 387,88	1 824 698,29	2 678 447,57
G	Pozostałe przychody operacyjne	13 396,47	65 359,96	56 736,52	237 552,52
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00		0,00	
II	Dotacje	0,00			
III	Inne przychody operacyjne	13 396,47	65 359,96	56 736,52	237 552,52
H	Pozostałe koszty operacyjne	60 524,21	13 842,80	92 025,62	17 005,52
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	107,46	0,00	107,46
II	Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	0,00		0,00	
III	Inne koszty operacyjne	60 524,21	13 735,34	92 025,62	16 898,06
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	273 555,22	1 125 905,04	1 789 409,19	2 898 994,57
J	Przychody finansowe	29 115,73	69 046,03	175 574,37	260 918,68
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	5 040,00	94 899,93	137 299,75
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	94 899,93	132 259,75
II	Odsetki, w tym:	29 115,73	21 298,52	80 674,44	80 911,42
	- od jednostek powiązanych	0,00			
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00		0,00	
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00		0,00	
V	Inne	0,00	42 707,51	0,00	42 707,51
K	Koszty finansowe	249 476,02	161 903,94	255 157,75	223 803,37
I	Odsetki, w tym:	247 021,59	1 489,60	248 757,69	9 590,57
	- dla jednostek powiązanych	0,00			
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	214 212,80	1 999,00	214 212,80
III	Aktualizacja wartości inwestycji	1 213,66	0,00	1 214,70	
IV	Inne	1 240,77	-53 798,46	3 186,36	0,00
L	Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (I+J-K)	53 194,93	1 033 047,13	1 709 825,81	2 936 109,88
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I-M.II)	0,00		0,00	
I	Zyski nadzwyczajne	0,00			
II	Straty nadzwyczajne	0,00			
N	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	53 194,93	1 033 047,13	1 709 825,81	2 936 109,88
O	Podatek dochodowy	66 226,00	319 585,00	531 531,00	785 931,00
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00			
R	Zysk (strata) netto (N-O-P)	-13 031,07	713 462,13	1 178 294,81	2 150 178,88

8. Jednostkowy Bilans na dzień 30.09.2014 r.

AKTYWA			
Poz.	Nazwa pozycji	30-09-2014	30-09-2013
A	Aktywa trwałe	32 842 135,91	3 989 460,52
I	Wartości niematerialne i prawne	2 323 193,32	2 320 463,71
1	Koszty prac rozwojowych		
2	Wartość firmy		
3	Inne wartości niematerialne i prawne	2 323 193,32	2 320 463,71
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	237 463,91	279 830,50
1	Środki trwałe	237 463,91	279 830,50
a	grunty (w tym praw o użyt. wieczystego gruntu)		
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i w odnej		
c	urządzenia techniczne i maszyny	75 089,02	89 525,89
d	środki transportu	134 197,35	190 304,61
e	inne środki trwałe	28 177,54	
2	Środki trwałe w budowie		
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III	Należności długoterminowe		36 000,00
1	Od jednostek powiązanych		
2	Od pozostałych jednostek		36 000,00
IV	Inwestycje długoterminowe	30 281 478,68	1 353 166,31
1	Nieruchomości		
2	Wartości niematerialne i prawne		
3	Długoterminowe aktywa finansowe	30 281 478,68	1 353 166,31
a)	w jednostkach powiązanych	30 281 478,68	1 353 166,31
(1)	udziały lub akcje	30 281 478,68	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		
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B	Aktywa obrotowe	5 904 513,00	9 732 861,03
I	Zapasy	892 245,37	1 062 819,07
1	Materiały		
2	Półprodukty i produkty w toku		
3	Produkty gotowe		
4	Towary	892 245,37	1 062 819,07
5	Zaliczki na dostawy		
II	Należności krótkoterminowe	1 411 535,43	3 257 422,75
1	Należności od jednostek powiązanych	112 670,45	137 756,01
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	17 770,52	5 496,26
(1)	do 12 miesięcy	17 770,52	5 496,26
(2)	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne	94 899,93	132 259,75
2	Należności od pozostałych jednostek	1 298 864,98	3 119 666,74
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 073 611,75	2 648 508,43
(1)	do 12 miesięcy	1 073 611,75	2 648 508,43
(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	97 176,65	352 218,58
c)	inne	128 076,58	118 939,73
d)	dochodzone na drodze sądowej		
III	Inwestycje krótkoterminowe	2 973 269,15	3 553 183,37
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 973 269,15	3 553 183,37
a)	w jednostkach powiązanych		0,00
(1)	udziały lub akcje		
(2)	inne papiery wartościowe		
(3)	udzielone pożyczki		
(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	21 375,88	25 244,63
(1)	udziały lub akcje	13 175,88	0,00
(2)	inne papiery wartościowe		17 044,63
(3)	udzielone pożyczki	8 200,00	8 200,00
(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 951 893,27	3 527 938,74
(1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 951 893,27	3 527 938,74
(2)	inne środki pieniężne		
(3)	inne aktywa pieniężne		
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	627 463,05	1 859 435,84
	Suma	38 746 648,91	13 722 321,55

PASYWA

Poz.	Nazwa pozycji	30-09-2014	30-09-2013
A	Kapitał (fundusz) własny	12 144 130,68	10 877 305,85
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 558 869,50	1 558 869,50
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-49 996,00	-49 996,00
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	6 906 391,96	5 499 683,06
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 550 570,41	1 718 570,41
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII	Zysk (strata) netto	1 178 294,81	2 150 178,88
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 602 518,23	2 845 015,70
I	Rezerwy na zobowiązania	5 616,00	5 616,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 616,00	5 616,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	
	(1) długoterminowa	0,00	
	(2) krótkoterminowa	0,00	
3	Pozostałe rezerwy	0,00	
	(1) długoterminowe	0,00	
	(2) krótkoterminowe	0,00	
II	Zobowiązania długoterminowe	24 000 000,00	0,00
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	
2	Wobec pozostałych jednostek	24 000 000,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki	24 000 000,00	
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	
	d) inne	0,00	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	2 596 902,23	2 464 635,88
1	Wobec jednostek powiązanych	170 890,65	2 876,51
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	170 890,65	2 876,51
	(1) do 12 miesięcy	170 890,65	2 876,51
	(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	
	b) inne	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	2 426 011,58	
	a) kredyty i pożyczki	0,00	2 461 759,37
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	1 751 525,75
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	1 751 525,75
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 479 669,10	
	(1) do 12 miesięcy	1 479 669,10	0,00
	(2) powyżej 12 miesięcy		0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	557 810,41
	f) zobowiązania w ekslocie	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	641 931,75	152 423,21
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i) inne	304 410,73	
3	Fundusze specjalne	0,00	
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	374 763,82
1	Ujemna wartość firmy		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	374 763,82
	(1) długoterminowe	0,00	
	(2) krótkoterminowe	0,00	374 763,82
	Suma	38 746 648,91	13 722 321,55

9. Uproszczony rachunek przepływów pieniężnych

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	narastająco IIIQ2014	IIIQ2014	rok 2013
I. Zysk (strata) netto	1 178 294,81	-13 031,07	2 463 708,90
II. Korekty razem	1 717 283,09	801 303,06	1 181 338,42
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 895 577,90	788 271,99	3 645 047,32
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	116 675,44	29 115,73	783 895,63
II. Wydatki	28 761 358,20	28 684 562,90	185 484,40
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-28 644 682,76	-28 655 447,17	598 411,23
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	24 000 000,00	24 000 000,00	50 000,00
II. Wydatki	248 757,69	247 021,59	2 732 250,03
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	23 751 242,31	23 752 978,41	-2 682 250,03
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1997862,55	-4 114 196,77	1 561 208,52
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1997862,55	-4114196,77	1 561 208,52
F. Środki pieniężne na początek okresu	4949755,82	7066090,04	3 388 547,30
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2951893,27	2951893,27	4 949 755,82

10. Uprozczone zestawienie zmian w kapitale własnym

	IIIQ2014	rok 2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 157 161,75	11 356 926,97
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	12 157 161,75	11 356 926,97
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 144 130,68	11 190 835,87
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 144 130,68	11 190 835,87

11. Informacja o zatrudnieniu

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