



RAPORT KWARTALNY SKONSOLIDOWANY

Telestrada **GT**



spółka notowana na
NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW



I kwartał 2014 r.

14 maja 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 II kwartał 2014**
- 7. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat za IQ2014 r.**
- 8. Skonsolidowany Bilans na 31.03.2014 r.**
- 9. Uproszczony rachunek przepływów pieniężnych**
- 10. Uprozczone zestawienie zmian w kapitale własnym**
- 11. Informacja o zatrudnieniu**

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	520273	16,69	520273	13,63
Grumium Ltd.	na okaziciela	co najmniej 155 887	powyżej 5,00	co najmniej 155 887	powyżej 4,08
Pozostali	na okaziciela	maksymalnie 894 375	maksymalnie 28,69	maksymalnie 894 375	maksymalnie 23,43
Suma		3117739	100	3817739	100

Tabela przedstawia stan akcjonariatu na dzień 31.03.2014 r.

W posiadaniu podmiotu zależnego od Pana Jacka Lichoty, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu znajdowało się na dzień 31.03.2014 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 I kwartał 2014 r.

	w zł		w EUR	
	okres	okres	okres	okres
	2014-01-01 do 2014-03-31	2013-01-01 do 2013-03-31	2014-01-01 do 2014-03-31	2013-01-01 do 2013-03-31
Przychody ze sprzedaży	7 070 781,60	8 834 164,65	1 688 766,67	2 116 575,94
Zysk (strata) ze sprzedaży	935 553,25	1 245 070,19	223 445,05	298 306,15
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	943 216,42	1 361 070,72	225 275,30	326 098,69
Zysk (strata) brutto	968 804,96	1 381 770,38	231 386,80	331 058,12
Zysk (strata) netto	678 529,96	1 055 035,38	162 058,29	252 775,74
Aktywa razem	14 904 164,07	16 487 554,45	3 573 026,17	3 946 845,99
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 288 579,34	4 503 884,74	788 382,36	1 078 155,01
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 558 869,50	1 720 947,50	373 713,11	411 966,18
Kapitał własny	11 615 584,73	11 551 305,09	2 784 643,81	2 765 190,09
Liczba akcji	3 117 739,00	3 441 895,00	3 117 739,00	3 441 895,00
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,22	0,31	0,05	0,07
Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)	3,73	3,36	0,89	0,80

Dane narastające za I kwartał 2014 r.

	w zł		w EUR	
	okres	okres	okres	okres
	2014-01-01 do 2014-03-31	2013-01-01 do 2013-03-31	2014-01-01 do 2014-03-31	2013-01-01 do 2013-03-31
Przychody ze sprzedaży	7 070 781,60	8 834 164,65	1 688 766,67	2 116 575,94
Zysk (strata) ze sprzedaży	935 553,25	1 245 070,19	223 445,05	298 306,15
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	943 216,42	1 361 070,72	225 275,30	326 098,69
Zysk (strata) brutto	968 804,96	1 381 770,38	231 386,80	331 058,12
Zysk (strata) netto	678 529,96	1 055 035,38	162 058,29	252 775,74
Aktywa razem	14 904 164,07	16 487 554,45	3 573 026,17	3 946 845,99
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 288 579,34	4 503 884,74	788 382,36	1 078 155,01
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 558 869,50	1 720 947,50	373 713,11	411 966,18
Kapitał własny	11 615 584,73	11 551 305,09	2 784 643,81	2 765 190,09
Liczba akcji	3 117 739,00	3 441 895,00	3 117 739,00	3 441 895,00
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,22	0,31	0,05	0,07
Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)	3,73	3,36	0,89	0,80

Na koniec I kwartału 2014 r. Grupa dysponuje środkami pieniężnymi w wysokości 6.858.091 PLN

Zobowiązania długoterminowe wynoszą 47.904 PLN

Amortyzacja w I kwartale 2014 r. wyniosła 40.263 PLN.

Uzgodnienie danych finansowych raportu za I 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 I kwartale 2014 r.

Sprzedaż usług

W I kwartale 2014 r. Spółka rozpoczęła tworzenie niewielkich regionalnych biur sprzedażowych celem akwizycji nowych usług poprzez sprzedawców własnych. Biuro Warszawskie rozpoczęło działalność w końcu stycznia, w lutym powołano do życia biuro w Mielcu, w marcu biuro w Legnicy. 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.

Ograniczanie kosztów telekomunikacyjnych

W I kwartale 2014 r. nie nastąpiły zmiany w koszcie zakupu usług telekomunikacyjnych przez Spółkę.

Poziom sprzedaży usług

W I kwartale 2014 r. Spółka zanotowała dalszy spadek przychodów spowodowany churnem klientów, który w I 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. Spółka spodziewa się pierwszych nowych uruchomień klientów pozyskanych przez regionalne biura sprzedażowe w kwietniu i maju.

Wynik finansowy i cash flow

Wynik na sprzedaży usług telekomunikacyjnych ukształtował się w I kwartale na poziomie 2.555.963 PLN. Spółka osiągnęła 935.648 PLN wyniku EBITDA a EBITDA skorygowana o rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu pozyskiwania nowych klientów wyniosła 1.434.104. Spółka zanotowała zysk netto na poziomie 656.467 PLN. Jednocześnie cash flow ukształtował się na poziomie 1.319.023 PLN. Na wyniki Spółki w I kwartale wpływ miały koszty due diligence spółki NOM Sp. z o.o. w tym koszty doradztwa prawnego, podatkowego i transakcyjnego.

Baza klientów

Baza klientów detalicznych w I 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”.

5. Inne istotne działania operacyjne Spółki i Grupy

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 kwartale 2014 r.

6. Plany Spółki i Grupy na II kwartał 2014

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

7. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat za I kwartał 2014 r. i narastająco za I kwartał 2014 r.

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za I kwartał		Dane narastające do	
		31-03-2014	31-03-2013	31-03-2014	31-03-2013
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 070 781,60	8 834 164,65	7 070 781,60	8 834 164,65
	- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	6 870,38		6 870,38	
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 060 083,75	8 811 441,43	7 060 083,75	8 811 441,43
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10 697,85	22 723,22	10 697,85	22 723,22
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 392 495,29	5 340 443,63	4 392 495,29	5 340 443,63
	- od jednostek powiązanych	176 987,56		176 987,56	
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 266 244,97	5 314 770,32	4 266 244,97	5 314 770,32
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	126 250,32	25 673,31	126 250,32	25 673,31
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	2 678 286,31	3 493 721,02	2 678 286,31	3 493 721,02
D	Koszty sprzedaży	1 028 959,09	1 383 207,00	1 028 959,09	1 383 207,00
E	Koszty ogólnego zarządu	713 773,97	865 443,83	713 773,97	865 443,83
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	935 553,25	1 245 070,19	935 553,25	1 245 070,19
G	Pozostałe przychody operacyjne	23 574,40	119 061,20	23 574,40	119 061,20
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00		0,00	
II	Dotacje	0,00		0,00	
III	Inne przychody operacyjne	23 574,40	119 061,20	23 574,40	119 061,20
H	Pozostałe koszty operacyjne	15 911,23	3 060,67	15 911,23	3 060,67
I	Strata za zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00		0,00	
II	Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	0,00		0,00	
III	Pozostałe koszty operacyjne	15 911,23	3 060,67	15 911,23	3 060,67
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	943 216,42	1 361 070,72	943 216,42	1 361 070,72
J	Przychody finansowe	27 629,79	21 556,56	27 629,79	21 556,56
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00		0,00	
	- od jednostek powiązanych	0,00		0,00	
II	Odsetki, w tym:	27 000,38	21 556,56	27 000,38	21 556,56
	- od jednostek powiązanych	0,00		0,00	
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00		0,00	
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	629,41		629,41	
V	Inne	0,00		0,00	
K	Koszty finansowe	2 041,25	856,90	2 041,25	856,90
I	Odsetki, w tym:	810,23	856,90	810,23	856,90
	- dla jednostek powiązanych	0,00		0,00	
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00		0,00	
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00		0,00	
IV	Inne	1 231,02		1 231,02	
L	Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)	968 804,96	1 381 770,38	968 804,96	1 381 770,38
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (MI-MII)	0,00		0,00	
N	Zyski nadzwyczajne	0,00		0,00	
O	Straty nadzwyczajne	0,00		0,00	
P	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	968 804,96	1 381 770,38	968 804,96	1 381 770,38
R	Podatek dochodowy	290 275,00	326 735,00	290 275,00	326 735,00
S	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00		0,00	
U	Zyski (straty) mniejszości				
W	Zysk (strata) netto (R-S-T+/-U)	678 529,96	1 055 035,38	678 529,96	1 055 035,38

8. Skonsolidowany Bilans na dzień 31.03.2014 r.

Poz.	Nazwa pozycji	Dane na dzień	
		31-03-2014	31-03-2013
AKTYWA			
A	Aktywa trwałe	3 046 066,24	3 035 829,76
I	Wartości niematerialne i prawne	2 740 549,92	2 674 339,91
1	Koszty prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy		
3	Inne wartości niematerialne i prawne	2 740 549,92	2 674 339,91
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	265 516,32	321 489,85
1	Środki trwałe	265 516,32	321 489,85
a	grunty (w tym praw o użyt. w ieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i w odnej	0,00	0,00
c	urządzenia techniczne i maszyny	106 929,33	39 778,77
d	środki transportu	158 586,99	281 711,08
e	inne środki trwałe	0,00	0,00
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek		
IV	Inwestycje długoterminowe	40 000,00	40 000,00
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	40 000,00	40 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	40 000,00	40 000,00
(1)	udziały lub akcje	40 000,00	40 000,00
(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	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	0,00
	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	Aktywa obrotowe	11 858 097,83	13 451 724,69
I	Zapasy	760 078,13	798 398,75
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	760 078,13	798 398,75
5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	3 042 612,60	4 072 525,55
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	3 042 612,60	4 072 525,55
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 354 383,98	2 875 866,53
(1)	do 12 miesięcy	2 354 383,98	2 875 866,53
(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	93 152,75	473 870,28
c)	inne	595 075,87	722 788,74
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	6 881 311,72	5 182 780,25
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 881 311,72	5 182 780,25
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	23 219,99	961 204,19
(1)	udziały lub akcje	15 019,99	195 541,12
(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
(3)	udzielone pożyczki	8 200,00	91 043,07
(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	674 620,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 858 091,73	3 936 484,02
(1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 858 091,73	3 936 484,02
(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	1 174 095,38	3 398 020,14
	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	Suma	14 904 164,07	16 487 554,45

PASywa		Dane na dzień	
Poz.	Nazwa pozycji	31-03-2014	31-03-2013
A	Kapitał (fundusz) własny	11 615 584,73	11 551 305,09
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 558 869,50	1 720 947,50
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-49 996,00	-1 993 703,59
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 001 002,13	8 124 186,99
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 718 570,41	0,00
VIII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 708 608,73	3 077 203,43
IX	Zysk (strata) netto	678 529,96	622 670,76
X	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 288 579,34	4 503 884,74
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	47 904,30	0,00
1	Wobec jednostek powiązanych		0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	47 904,30	0,00
a)	kredyty i pożyczki		0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00
c)	inne zobowiązania finansowe		0,00
d)	inne	47 904,30	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	3 235 059,04	3 930 658,86
1	Wobec jednostek powiązanych		0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
(1)	do 12 miesięcy		
(2)	powyżej 12 miesięcy		0,00
b)	inne		0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	3 235 059,04	3 930 658,86
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 685 303,87	2 889 157,16
(1)	do 12 miesięcy	2 685 303,87	2 889 157,16
(2)	powyżej 12 miesięcy		0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
f)	zobowiązania wekslowe		
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	497 670,06	693 664,51
h)	z tytułu wynagrodzeń	21 170,09	0,02
i)	inne	30 915,02	347 837,17
3	Fundusze specjalne		0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe		567 609,88
1	Ujemna wartość firmy		0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		567 609,88
(1)	długoterminowe		
(2)	krótkoterminowe		567 609,88
	Suma	14 904 164,07	16 055 189,83

9. Uproszczony rachunek przepływów pieniężnych

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	IQ2014	rok 2013
I. Zysk (strata) netto	678 529,96	2 576 348,98
II. Korekty razem	992 247,17	1 280 034,56
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 670 777,13	3 856 383,54
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	63 000,38	790 949,54
II. Wydatki	49 945,32	185 484,40
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	13 055,06	605 465,14
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	50 000,00
II. Wydatki	763,59	2 887 347,81
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-763,59	-2 837 347,81
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 683 068,60	1 624 500,87
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 683 068,60	1 624 500,87
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 175 023,17	3 550 522,26
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	6 858 091,73	5 175 023,17

10. Uprozczone zestawienie zmian w kapitale własnym

	IQ2014	rok 2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 937 054,77	11 123 633,99
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	10 937 054,77	11 123 633,99
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 615 584,73	10 937 054,77
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 615 584,73	10 937 054,77

11. Informacja o zatrudnieniu

Na dzień 31 marca 2014 Spółka zatrudniała 29,5 osoby w przeliczeniu na pełne etaty.