



## RAPORT KWARTALNY SKONSOLIDOWANY

# Telestrada GT



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. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat za IIIQ2014 r.**
- 8. Skonsolidowany Bilans na 30.09.2014 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
- ⤴ **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
<b>Suma</b>		<b>3117739</b>	<b>100</b>	<b>3817739</b>	<b>100</b>

*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 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 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
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>6 469 295,44</b>	<b>8 281 223,46</b>	<b>1 551 172,80</b>	<b>1 952 443,37</b>
Zysk (strata) ze sprzedaży	380 426,88	<b>1 044 074,76</b>	91 216,71	<b>246 158,90</b>
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	333 298,92	<b>1 095 591,24</b>	79 916,62	<b>258 304,81</b>
Zysk (strata) brutto	123 813,66	<b>1 002 733,41</b>	29 687,37	<b>236 411,95</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>57 587,66</b>	<b>678 811,41</b>	<b>13 808,06</b>	<b>160 041,67</b>
Aktywa razem	<b>38 850 205,94</b>	<b>13 882 326,81</b>	<b>9 221 725,16</b>	<b>3 292 537,73</b>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 197 213,42	<b>3 505 745,93</b>	6 455 698,79	<b>831 474,50</b>
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 558 869,50	<b>1 558 869,50</b>	370 022,91	<b>369 724,52</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>11 652 992,52</b>	<b>10 376 580,88</b>	<b>2 766 026,38</b>	<b>2 461 063,23</b>
Liczba akcji	3 117 739,00	<b>3 117 739,00</b>	3 117 739,00	<b>3 117 739,00</b>
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	<b>0,02</b>	<b>0,22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,05</b>
<b>Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)</b>	<b>3,74</b>	<b>3,33</b>	<b>0,89</b>	<b>0,79</b>

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
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>20 170 520,92</b>	<b>25 595 683,06</b>	<b>4 831 423,22</b>	<b>6 060 843,54</b>
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 945 510,24	<b>2 839 591,53</b>	466 005,98	<b>672 391,51</b>
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 905 965,23	<b>3 060 137,42</b>	456 533,81	<b>724 614,93</b>
Zysk (strata) brutto	1 732 926,48	<b>2 971 985,84</b>	415 086,02	<b>703 741,38</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 185 837,48</b>	<b>2 148 134,84</b>	<b>284 042,38</b>	<b>508 660,35</b>
Aktywa razem	<b>38 850 205,94</b>	<b>13 882 326,81</b>	<b>9 221 725,16</b>	<b>3 292 537,73</b>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 197 213,42	<b>3 505 745,93</b>	6 455 698,79	<b>831 474,50</b>
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 558 869,50	<b>1 558 869,50</b>	370 022,91	<b>369 724,52</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>11 652 992,52</b>	<b>10 376 580,88</b>	<b>2 766 026,38</b>	<b>2 461 063,23</b>
Liczba akcji	3 117 739,00	<b>3 117 739,00</b>	3 117 739,00	<b>3 117 739,00</b>
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	<b>0,38</b>	<b>0,69</b>	<b>0,09</b>	<b>0,16</b>
<b>Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)</b>	<b>3,74</b>	<b>3,33</b>	<b>0,89</b>	<b>0,79</b>

Na koniec III kwartału 2014 r. grupa dysponuje środkami pieniężnymi w wysokości 3.737.888,53PLN

Zobowiązania długoterminowe wynoszą 24.000.000 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 diligence 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. Skonsolidowany 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
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>6 469 295,44</b>	<b>8 281 223,46</b>	<b>20 170 520,92</b>	<b>25 595 683,06</b>
	- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 731 551,77	8 265 926,39	20 778 130,30	25 511 408,42
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	31 274,95	15 297,07	66 646,97	84 274,64
<b>B</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>4 041 564,46</b>	<b>5 152 858,49</b>	<b>12 473 284,45</b>	<b>16 330 787,45</b>
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00		297 730,51
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 179 945,91	5 099 518,12	12 752 241,87	15 815 801,85
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	155 149,83	53 340,37	395 298,93	217 255,09
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>2 427 730,98</b>	<b>3 128 364,97</b>	<b>7 697 236,47</b>	<b>9 562 626,12</b>
<b>D</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>1 316 270,01</b>	<b>1 401 754,03</b>	<b>3 442 251,79</b>	<b>4 251 071,77</b>
<b>E</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>731 034,09</b>	<b>682 536,18</b>	<b>2 309 474,44</b>	<b>2 471 962,82</b>
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>380 426,88</b>	<b>1 044 074,76</b>	<b>1 945 510,24</b>	<b>2 839 591,53</b>
<b>G</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>13 397,06</b>	<b>65 360,36</b>	<b>56 739,04</b>	<b>237 554,23</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	13 397,06	65 360,36	56 739,04	237 554,23
<b>H</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>60 525,02</b>	<b>13 843,88</b>	<b>96 284,05</b>	<b>17 008,34</b>
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	0,00	0,00
III	Pozostałe koszty operacyjne	60 525,02	13 736,42	96 284,05	16 900,88
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>333 298,92</b>	<b>1 095 591,24</b>	<b>1 905 965,23</b>	<b>3 060 137,42</b>
<b>J</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>39 999,88</b>	<b>69 046,11</b>	<b>91 558,59</b>	<b>135 712,79</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	5 040,00	0,00	5 040,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	39 999,88	21 298,60	91 558,59	87 965,28
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Inne	0,00	42 707,51	0,00	42 707,51
<b>K</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>249 485,14</b>	<b>161 903,94</b>	<b>264 597,34</b>	<b>223 864,37</b>
I	Odsetki, w tym:	247 030,71	1 489,60	258 197,28	9 651,57
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	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	0,00
IV	Inne	1 240,77	-53 798,46	3 186,36	0,00
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)</b>	<b>123 813,66</b>	<b>1 002 733,41</b>	<b>1 732 926,48</b>	<b>2 971 985,84</b>
<b>M</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (MI-MII)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N</b>	<b>Zyski nadzwyczajne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>O</b>	<b>Straty nadzwyczajne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>P</b>	<b>Zysk (strata) brutto (L+/-M)</b>	<b>123 813,66</b>	<b>1 002 733,41</b>	<b>1 732 926,48</b>	<b>2 971 985,84</b>
<b>R</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>66 226,00</b>	<b>323 922,00</b>	<b>547 089,00</b>	<b>823 851,00</b>
<b>S</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>U</b>	<b>Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>W</b>	<b>Zysk (strata) netto (R-S-T+/-U)</b>	<b>57 587,66</b>	<b>678 811,41</b>	<b>1 185 837,48</b>	<b>2 148 134,84</b>

## 8. Skonsolidowany Bilans na dzień 30.09.2014 r.

Poz.	Nazwa pozycji	AKTYWA	
		Dane na dzień	
		30-09-2014	30-09-2013
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>31 961 798,47</b>	<b>3 090 835,12</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2 743 351,41</b>	<b>2 740 621,80</b>
1	Koszty prac rozwojowych		
2	Wartość firmy		
3	Inne wartości niematerialne i prawne	2 743 351,41	2 740 621,80
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>250 134,69</b>	<b>310 213,32</b>
1	Srodki trwałe	250 134,69	310 213,32
a	grunty (w tym prawo użytk. wieczystego gruntu)		
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c	urządzenia techniczne i maszyny	87 759,80	119 908,71
d	środki transportu	134 197,35	190 304,61
e	inne środki trwałe	28 177,54	0,00
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Od jednostek powiązanych		
2	Od pozostałych jednostek		
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>28 968 312,37</b>	<b>40 000,00</b>
1	Nieruchomości		
2	Wartości niematerialne i prawne		
3	Długoterminowe aktywa finansowe	28 968 312,37	40 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	28 968 312,37	40 000,00
(1)	udziały lub akcje	28 968 312,37	40 000,00
(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>		
	Inne rozliczenia międzyokresowe		
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>6 888 407,47</b>	<b>10 791 491,69</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>892 245,37</b>	<b>1 062 819,07</b>
1	Materiały		
2	Półprodukty i produkty w toku		
3	Produkty gotowe		
4	Towary	892 245,37	1 062 819,07
5	Zaliczki na dostawy		
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 609 434,64</b>	<b>3 994 439,94</b>
1	Należności od jednostek powiązanych		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
(1)	do 12 miesięcy		
(2)	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2	Należności od pozostałych jednostek	1 609 434,64	3 994 439,94
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 365 023,03	3 129 914,96
(1)	do 12 miesięcy	1 365 023,03	3 129 914,96
(2)	powyżej 12 miesięcy		
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	116 185,02	375 986,48
c)	inne	128 226,59	488 538,50
d)	dochodzone na drodze sądowej		
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>3 759 264,41</b>	<b>3 874 549,34</b>
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 759 264,41	3 758 649,34
a)	w jednostkach powiązanych		
(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	0,00	17 044,63
(3)	udzielone pożyczki	8 200,00	8 200,00
(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 737 888,53	3 733 404,71
(1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 737 888,53	3 733 404,71
(2)	inne środki pieniężne		
(3)	inne aktywa pieniężne		
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	115 900,00
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>627 463,05</b>	<b>1 859 683,34</b>
	<b>Suma</b>	<b>38 850 205,94</b>	<b>13 882 326,81</b>

PASywa		Dane na dzień	
Poz.	Nazwa pozycji	30-09-2014	30-09-2013
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>11 652 992,52</b>	<b>10 376 580,88</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>1 558 869,50</b>	<b>1 558 869,50</b>
<b>II</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>	<b>-49 996,00</b>	<b>-49 996,00</b>
<b>IV</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>6 407 711,03</b>	<b>5 001 002,13</b>
<b>V</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>		
<b>VI</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>2 550 570,41</b>	<b>1 718 570,41</b>
<b>VIII</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 185 837,58</b>	<b>2 148 134,84</b>
<b>X</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>27 197 213,42</b>	<b>3 505 745,93</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5 616,00</b>	<b>5 616,00</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>24 000 000,00</b>	
1	Wobec jednostek powiązanych		
2	Wobec pozostałych jednostek	<b>24 000 000,00</b>	
a)	kredyty i pożyczki	<b>24 000 000,00</b>	
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	inne		
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 191 597,42</b>	<b>3 125 366,11</b>
1	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
	(1) do 12 miesięcy		
	(2) powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>3 191 597,42</b>	<b>3 125 366,11</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:		
	(1) do 12 miesięcy	<b>2 143 213,42</b>	<b>2 154 311,21</b>
	(2) powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
f)	zobowiązania wekslowe		
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	<b>743 973,27</b>	<b>685 548,43</b>
h)	z tytułu wynagrodzeń	<b>0,00</b>	<b>0,02</b>
i)	inne	<b>304 410,73</b>	<b>285 506,45</b>
3	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>0,00</b>	
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>374 763,82</b>
1	Ujemna wartość firmy	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	<b>0,00</b>	<b>374 763,82</b>
	(1) długoterminowe		<b>0,00</b>
	(2) krótkoterminowe		<b>374 763,82</b>
	<b>Suma</b>	<b>38 850 205,94</b>	<b>13 882 326,81</b>

## 9. Uproszczony rachunek przepływów pieniężnych

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	narastająco IIIQ2014	IIIQ2014	rok 2013
I. Zysk (strata) netto	1185837,48	57 587,66	2 576 348,98
II. Korekty razem	2419023,71	976 576,65	1 280 034,56
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 699 761,12	94 899,92	3 856 383,54
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
I. Wpływy	127559,59	39 999,88	790 949,54
II. Wydatki	28761358,2	28 684 562,90	185 484,40
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-28 633 798,61	-28 646 853,67	605 465,14
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
I. Wpływy	24000000	24 000 000,00	50 000,00
II. Wydatki	503097,11	492 741,11	2 887 347,81
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	23 496 902,89	23 497 666,48	-2 837 347,81
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-1 437 134,60</b>	<b>-3 120 203,20</b>	<b>1 624 500,87</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-1 437 134,60</b>	<b>-3 120 203,20</b>	<b>1 624 500,87</b>
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 175 023,13	6 858 091,73	3 550 522,26
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	3 737 888,53	3 737 888,53	5 175 023,13

## 10. Uprozczone zestawienie zmian w kapitale własnym

	IIIQ2014	rok 2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 595 404,86	11 123 633,99
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	11 595 404,86	11 123 633,99
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 652 992,52	10 937 054,77
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 652 992,52	10 937 054,77

## 11. Informacja o zatrudnieniu

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