



# Telestrada<sup>GT</sup>

GRUPA TELESTRADA

## RAPORT KWARTALNY SKONSOLIDOWANY GRUPY KAPITAŁOWEJ TELESTRADA



**I kwartał 2016**

**16 maja 2016**



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



## **Spis Treści**

- 1. Grupa Kapitałowa Telestrada S.A. – informacje podstawowe**
- 2. Spółki Grupy Kapitałowej 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 2016**
- 7. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat za I kwartał 2016 r. i narastająco za I kwartał 2016 r.**
- 8. Skonsolidowany Bilans na 31.03.2016 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. (GK Telestrada) wchodzi następujące podmioty:

- **Telestrada S.A.** (podmiot dominujący) z siedzibą w Warszawie, ul. Murmańska 25,
- **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 wszystkie powyższe podmioty metodą konsolidacji pełnej.

### Akcjonariat Telestrada S.A.

Nazwa Akcjonariusza	Seria akcji	Liczba akcji	% w kapitale	Liczba głosów	% w głosach
Telestrada S.A. - akcje własne	na okaziciela	99 992	3,21	99 992	2,62
Cathetel Limited	A- imienne uprzywilejowane	700 000	22,45	1 400 000	36,67
	B-G – na okaziciela	603 420	19,35	603 420	15,81
Rymaszewski Asset Limited	na okaziciela	636 114	20,40	636 114	16,66
Grumium Ltd.	na okaziciela	co najmniej 190 105	Powyżej 6,10	co najmniej 190 105	Powyżej 4,98
Quercus TFI S.A.	na okaziciela	225 684	7,24	225 684	5,91
Pozostali	na okaziciela	Maksymalnie 662 424	Maksymalnie 21,25	Maksymalnie 662 424	Maksymalnie 17,35
<b>Suma</b>		<b>3 117 739</b>	100	<b>3 817 739</b>	100

Tabela przedstawia stan akcjonariatu Telestrada S.A. na dzień 31.03.2016 r.

**W posiadaniu podmiotu zależnego od Pana Jacka Lichoty, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu znajdowało się na dzień 31.03.2016 r. 1 303 420 akcji uprawniających do wykonywania 2 003 420 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje te uprawniają do 52,48% głosów.**

## 2. Spółki Grupy Kapitałowej 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

Na standardowe usługi telekomunikacyjne świadczone przez Telestrada S.A. składają się:

- *łącza telekomunikacyjne dla klientów biznesowych,*
- *łącza telekomunikacyjne dla klientów rezydencjonalnych (gospodarstwa domowe, osoby indywidualne),*
- *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. 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 indywidualnych (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.

**Infotel Service Sp. z o.o.** jest operatorem telekomunikacyjnym zajmującym się hurtową sprzedażą usług telekomunikacyjnych oraz sprzedażą usług inteligentnych (w tym przede wszystkim smscontact i voicecontact). Usługi telekomunikacyjne Infotel sprzedaje zarówno wewnątrz Grupy, jak i podmiotom zewnętrznym.

**Niezależny Operator Międzystrefowy Sp. z o.o.** jest operatorem telekomunikacyjnym działającym na rynku usług biznesowych i domowych w segmencie standardowych usług telekomunikacyjnych. Do czasu wejścia do GK Telestrada oferta NOM ograniczona była jedynie do telefonii stacjonarnej. Obecnie została rozszerzona o wszystkie standardowe usługi telekomunikacyjne dostępne dotychczas w Telestrada S.A. (przede wszystkim internet stacjonarny i mobilny oraz telefonię komórkową). Spółka świadczy swoje usługi w oparciu o własną infrastrukturę (wybudowane własne punkty styku, centrala telefoniczna DGT) ze wsparciem operatorów infrastrukturalnych. Posiadanie własnej infrastruktury telekomunikacyjnej pozwala na uniezależnienie od zewnętrznych dostawców, co gwarantuje wysoką jakość usług świadczonych klientom oraz możliwość konstruowania atrakcyjnej cenowo oferty dotyczącej telefonii stacjonarnej.

## System pozyskiwania i obsługi klientów

System pozyskiwania i obsługi klientów w GK Telestrada składa się z następujących komórek:

- działu obsługi klientów instytucjonalnych – skupiającego się na obsłudze oraz pozyskaniu klientów instytucjonalnych w wyniku przetargów publicznych, zamówień podprogowych oraz konkursów ofert, utworzonego w wewnętrznych strukturach GK Telestrada;
- działu Business Integrated Solutions (BSI) – skupiającego się na sprzedaży usług inteligentnych i tworzeniu spersonalizowanych rozwiązań, utworzonego w wewnętrznych strukturach GK Telestrada;
- działu obsługi klientów biznesowych specjalnych i projektów strategicznych – skupiającego się na obsłudze klientów strategicznych, niebędących klientami instytucjonalnymi i BSI, którzy wymagają niestandardowych rozwiązań telekomunikacyjnych oraz na obsłudze projektów specjalnych (WhitePhone, obsługa parków logistycznych), utworzonego w wewnętrznych strukturach GK Telestrada;
- działu obsługi klientów biznesowych standardowych – skupiającego się na obsłudze i pozyskaniu klientów biznesowych, niebędących klientami instytucjonalnymi, BSI oraz specjalnymi, w którym sprzedaż realizowana jest poprzez struktury wewnętrzne GK Telestrada, jak i poprzez zewnętrznych handlowców, z którymi GK Telestrada pozostaje w ścisłej współpracy;
- działu obsługi klientów detalicznych – skupiającego się na bieżącej obsłudze klientów detalicznych oraz dosprzedaży dotychczasowym klientom Grupy nowych usług;
- działu sprzedaży dla klientów detalicznych – skupiającego się na pozyskaniu nowych klientów detalicznych za pomocą własnego Call Center, biur terenowych oraz zewnętrznych Partnerów;
- Call Center Utrzymaniowego - zajmującego się przedłużaniem umów z dotychczasowymi klientami detalicznymi Grupy, ze szczególnym uwzględnieniem konwersji usług telefonii stacjonarnej z kablowej na bezkablową, utworzonego w wewnętrznych strukturach GK Telestrada;
- działu New Media – skupiającego się na pozyskiwaniu i obsłudze klientów lajt mobile za pośrednictwem internetu.

## Podział przychodów

GK Telestrada buduje zrównoważony, rozproszony portfel klientów. Przychody z usług dla żadnego klienta nie przekraczają 1% przychodów zależnych spółek detalicznych.

W I kwartale 2016 w spółkach GK Telestrada klienci biznesowi wygenerowali 25,58% przychodów podczas gdy klienci detaliczni 74,42% przychodów.

Dane szczegółowe za I kwartał 2016 przedstawiają się następująco:

- Telestrada: biznes 34,43%, detal 65,57%,
- NOM: biznes 20,25%, detal 79,75%.

Przychody Spółki Infotel Service można zakwalifikować w całości jako przychody z klientów biznesowych, co wynika z charakterystyki świadczonych usług. Infotel Service utrzymuje się z prowizji od ruchu telekomunikacyjnego świadzonego hurtowo innym podmiotom.

## Co nas wyróżnia?

Zasadniczym wyróżnikiem, który stanowi o wyjątkowości oferty GK Telestrada jest elastyczne podejście zarówno do klientów, jak i do proponowanych im rozwiązań. Indywidualne kontakty z klientami biznesowymi są podstawą wzajemnego zaufania i zadowolenia ze współpracy. Dodatkowym atutem Grupy jest możliwość szybkiego reagowania i dostosowania oferty do potrzeb rynku detalicznego oraz otwartość na nowe wyzwania. Spółki z Grupy za cel stawiają sobie zadowolenie klientów osiąganę poprzez wysoką jakość świadczonych usług i obsługi oraz atrakcyjne produkty.

## 3. Wybrane Dane Finansowe

Dane za I kwartał 2016 r.

	w zł		w EUR	
	okres	okres	okres	okres
	2016-01-01 do 2016-03-31	2015-01-01 do 2015-03-31	2016-01-01 do 2016-03-31	2015-01-01 do 2015-03-31
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>16 348 364,93</b>	<b>19 432 986,60</b>	<b>3 748 793,83</b>	<b>4 632 379,54</b>
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 466 886,30	7 456 820,57	1 712 208,98	1 777 535,48
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 765 298,47	2 035 574,76	404 795,22	485 234,47
Zysk (strata) brutto	1 718 726,39	1 819 236,96	394 115,92	433 664,48
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 435 483,39</b>	<b>1 315 145,96</b>	<b>329 166,33</b>	<b>313 500,72</b>
Aktywa razem	30 304 988,41	42 154 907,19	7 099 847,35	10 309 343,90
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 248 948,26	28 424 386,81	2 869 681,44	6 951 427,44
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 558 869,50	1 558 869,50	365 211,67	381 234,90
<b>Kapitał własny</b>	<b>18 056 040,15</b>	<b>13 730 520,38</b>	<b>4 230 165,91</b>	<b>3 357 916,45</b>
Liczba akcji	3 117 739	3 117 739	3 117 739	3 117 739
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	<b>0,46</b>	<b>0,42</b>	<b>0,11</b>	<b>0,10</b>
<b>Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)</b>	<b>5,79</b>	<b>4,40</b>	<b>1,36</b>	<b>1,08</b>

Dane narastające za I kwartał 2016 r.

	w zł		w EUR	
	okres	okres	okres	okres
	2016-01-01 do 2016-03-31	2015-01-01 do 2015-03-31	2016-01-01 do 2016-03-31	2015-01-01 do 2015-03-31
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>16 348 364,93</b>	<b>19 432 986,60</b>	<b>3 748 793,83</b>	<b>4 632 379,54</b>
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 466 886,30	7 456 820,57	1 712 208,98	1 777 535,48
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 765 298,47	2 035 574,76	404 795,22	485 234,47
Zysk (strata) brutto	1 718 726,39	1 819 236,96	394 115,92	433 664,48
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 435 483,39</b>	<b>1 315 145,96</b>	<b>329 166,33</b>	<b>313 500,72</b>
Aktywa razem	30 304 988,41	42 154 907,19	7 099 847,35	10 309 343,90
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 248 948,26	28 424 386,81	2 869 681,44	6 951 427,44
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 558 869,50	1 558 869,50	365 211,67	381 234,90
<b>Kapitał własny</b>	<b>18 056 040,15</b>	<b>13 730 520,38</b>	<b>4 230 165,91</b>	<b>3 357 916,45</b>
Liczba akcji	3 117 739	3 117 739	3 117 739	3 117 739
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	<b>0,46</b>	<b>0,42</b>	<b>0,11</b>	<b>0,10</b>
<b>Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)</b>	<b>5,79</b>	<b>4,40</b>	<b>1,36</b>	<b>1,08</b>

Na koniec I kwartału 2016 r. Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 2 984 225,43 PLN.

Zobowiązania długoterminowe wynosiły 4 363 638,00 PLN.

Amortyzacja w I kwartale 2016 r. wyniosła 1 456 440,03 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 Grupę w I kwartale 2016 r.

#### Działania strategiczne – konwersja na operatora komórkowego

Celem strategicznym Grupy na rok 2016 pozostaje systematyczne przekształcanie usług detalicznych oferowanych klientom indywidualnym wszystkich spółek Grupy na usługi świadczone w oparciu o karty SIM. W tym modelu sprzedawane są wszystkie nowe produkty skierowane na rynek detaliczny a dotychczasowa baza klientów detalicznych konwertowana jest z usług świadczonych w oparciu o sieci kablowe na produkty bazujące na technologii komórkowej. Konwersja klientów usług domowych odbywa się poprzez zaproponowanie czasowego ograniczenia wysokości abonamentu i sfinansowanie aparatu telefonicznego. Oznacza to czasowy spadek przychodów i poniesienie przez Spółkę kosztów konwersji lecz w perspektywie 6-7 miesięcy daje bardzo dobre wyniki marżowe i stabilizację bazy abonenckiej.

Spółka w roku 2016 będzie dążyła do zakończenia masowej konwersji aktualnego modelu świadczenia usług na usługi komórkowe.

Na 31 marca 2016 r. aktywnie działało 50 287 abonenckich kart SIM. W segmencie stacjonarnych usług opartych na technologii GSM wzrost w stosunku do IV kwartału 2015 wyniósł 13,42% natomiast w segmencie usług komórkowych 34,40%.

#### Zasoby finansowe i spłata kredytu

W I kwartale 2016 Telestrada S.A. dokonała dwóch przedterminowych spłat kredytu inwestycyjnego zaciągniętego pod zakup Niezależnego Operatora Międzystrefowego – 1 500 000 PLN w dniu 19.01.2016 r. oraz 1 000 000 PLN w dniu 28.01.2016 r., ograniczając tym samym zadłużenie z tytułu kredytu inwestycyjnego do 6 400 000 PLN.

W latach 2016 – 2017 Spółka będzie amortyzowała zarówno aktywa przejęte w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa zakupionego od MNI CU jak i znaczące aktywa wewnątrz spółki NOM, co w sposób zasadniczy będzie wpływało na wykazywany zysk netto, nie wpływając jednocześnie na zdolność do spłaty kredytu.

#### Sprzedaż usług

W I kwartale 2016 r. strategia sprzedażowa Grupy nie zmieniła się. Spółki prowadziły sprzedaż dotychczasowymi kanałami tj. za pośrednictwem terenowych biur sprzedażowych, Partnerów Handlowych oraz za pośrednictwem własnych działów Call Center.

Utworzony w grudniu 2015 r. dział New Media, zajmujący się sprzedażą usług mobilnych za pośrednictwem nowych dla Grupy, internetowych kanałów sprzedażowych w pierwszych miesiącach pracy doprowadził do uruchomienia ponad 300 usługobiorców.

Biura terenowe w I kwartale utrzymały poziom pozyskiwanych umów na usługi Spółek Grupy. Na koniec grudnia czynnie działało 11 terenowych biur sprzedażowych.

W I kwartale 2016 r. Call Center Utrzymaniowe dokonało prawie 6000 konwersji klientów z modelu opartego o hurtową sprzedaż na liniach kablowych Orange (tzw. WLR) na model oparty o usługi sieci komórkowych. W drugim kwartale 2016 spodziewane jest dalsze spowolnienie tempa konwersji.

#### Baza klientów

W I kwartale 2016 r. baza klientów GK Telestrada (fakturowanych, tj. nie wliczając w to usług przedpłaconych czy beneficjentów projektów Unijnych) zmniejszyła się w porównaniu do IV kwartału 2015 o 4,57%. W dalszym ciągu utrzymuje się dodatni bilans Telestrady, gdzie pozysk nowych klientów pokrywa straty wynikające z rezygnacji dotychczasowych abonentów Spółki. Niezmiennie jednym z największych problemów przed jakim staje Grupa pozostaje starzenie się bazy klientów oraz kurczenie się rynku telefonii stacjonarnej.

I kwartał 2016 r. przyniósł zwiększenie bazy mobilnych aktywnych kart SIM w stosunku do IV kwartału 2015 - postpaid o 27,61% oraz prepaid o 98,28%. Spółki w dalszym ciągu będą intensyfikować działania związane z pozyskiwaniem nowych abonentów na usługi komórkowe za pośrednictwem wszystkich kanałów sprzedażowych.

W segmencie usług przedpłaconych skierowanych do zakładów karnych I kwartał przyniósł 19% wzrost przychodów w stosunku do kwartału poprzedniego. Na koniec marca z aparatów telefonicznych WhitePhone można było korzystać w dziesięciu jednostkach penitencjarnych. W kolejnych dziesięciu prowadzone były rozmowy dotyczące zainstalowania i uruchomienia infrastruktury WhitePhone.

## **Ograniczanie kosztów telekomunikacyjnych**

W I kwartale 2016 r. nie odnotowano znaczących zmian dotyczących kosztów telekomunikacyjnych ponoszonych przez Grupę.

## **Wynik finansowy i cash flow**

Wynik na sprzedaży usług telekomunikacyjnych ukształtował się w I kwartale 2016 na poziomie 7 466 886,3 PLN, co oznacza wzrost w stosunku do IV kwartału 2015 o 1,67% przy przychodach Grupy niższych o 3,30%.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły w porównaniu do IV kwartału o 480 000 PLN, jednak różnica pomiędzy kwartałami jest zaburzona przez korekty ujęte w zeszłym kwartale (obniżenie kosztów w o 115 000 PLN było wynikiem korekt wynikających ze zrealizowania planów sprzedażowych dla jednego z Kontrahentów Grupy rozliczanych jednorazowo). Na wzrost kosztów ogólnego zarządu wpłynęły między innymi jednorazowe koszty związane z działaniami zmierzającymi do podziału spółki NOM Sp. z o.o. i połączenia Wydziału Sprzedaży Detalicznej z Telestrada S.A. Dodatkowo w związku z w.w. podziałem dokonano zamknięcia rozliczeń międzyokresowych związanych z kosztami prowizji oraz ubezpieczeń samochodów w łącznej kwocie 95 000 PLN zaliczając je w ciężar kosztów ogólnego zarządu.

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

W I kwartale 2016 Spółka prowadziła zintensyfikowane poszukiwania działki na której miałyby powstać nowa siedziba firmy. Negocjacje związane z zakupem działki zakończyły się pomyślnie, jednak do samej transakcji zakupu doszło już w II kwartale 2016 (ogłoszona Raportem bieżącym 21/2016 w dniu 2016-04-19).

## **6. Plany Spółki na II kwartał 2016**

W II kwartale 2016 r. Grupa będzie kontynuować działania mające na celu przede wszystkim zatrzymanie spadku klientów Grupy poprzez:

- utrzymanie sprzedaży nowych usług przez biura terenowe i poprawienie ich jakości,
- rozwinięcie sprzedaży internetowej za pośrednictwem działu New Media,
- zmaksymalizowanie konwersji klientów Telestrada S.A. i NOM Sp. z o.o. na model telefonii stacjonarnej opartej na sieciach komórkowych,
- dosprzedaż klientom NOM Sp. z o.o. niedostępnych wcześniej pakietów usług,
- wprowadzenie akcji czasowych skupiających się na przedłużaniu umów dotychczasowym klientom na preferencyjnych warunkach,
- skupienie się na promocji marki lajt mobile zarówno za pośrednictwem internetu, jak i poprzez terenowe akcje marketingowe.



## 7. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat za I kwartał 2016 r. i narastająco za I kwartał 2016 r.

Wiersz	Wyszczególnienie			narastająco	narastająco
		IQ2016	IQ2015	IQ2016	IQ2015
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>16 348 364,93</b>	<b>19 432 986,60</b>	<b>16 348 364,93</b>	<b>19 432 986,60</b>
	- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 190 698,31	19 380 386,21	16 190 698,31	19 380 386,21
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	157 666,62	52 600,39	157 666,62	52 600,39
<b>B</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>8 881 478,63</b>	<b>11 976 166,03</b>	<b>8 881 478,63</b>	<b>11 976 166,03</b>
	- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8 419 113,69	11 809 523,34	8 369 113,69	11 809 523,34
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	512 364,94	166 642,69	512 364,94	166 642,69
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>7 466 886,30</b>	<b>7 456 820,57</b>	<b>7 466 886,30</b>	<b>7 456 820,57</b>
<b>D</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>2 428 519,36</b>	<b>1 882 576,89</b>	<b>2 428 519,36</b>	<b>1 882 576,89</b>
<b>E</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>3 283 378,44</b>	<b>3 649 714,35</b>	<b>3 333 378,44</b>	<b>3 649 714,35</b>
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>1 704 988,50</b>	<b>1 924 529,33</b>	<b>1 704 988,50</b>	<b>1 924 529,33</b>
<b>G</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>72 408,44</b>	<b>126 771,54</b>	<b>72 408,44</b>	<b>126 771,54</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	66 713,57	0,00	66 713,57
II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	72 408,44	60 057,97	72 408,44	60 057,97
<b>H</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>12 098,47</b>	<b>15 726,11</b>	<b>12 098,47</b>	<b>15 726,11</b>
I	Strata za zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Pozostałe koszty operacyjne	12 098,47	15 726,11	12 098,47	15 726,11
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>1 765 298,47</b>	<b>2 035 574,76</b>	<b>1 765 298,47</b>	<b>2 035 574,76</b>
<b>J</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>1 883,45</b>	<b>17 974,93</b>	<b>1 883,45</b>	<b>17 974,93</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	1 883,45	17 974,93	1 883,45	17 974,93
	- 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	0,00	0,00	0,00
<b>K</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>48 455,53</b>	<b>234 312,73</b>	<b>48 455,53</b>	<b>234 312,73</b>
I	Odsetki, w tym:	48 182,21	234 312,73	48 182,21	234 312,73
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inne	273,32	0,00	273,32	0,00
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)</b>	<b>1 718 726,39</b>	<b>1 819 236,96</b>	<b>1 718 726,39</b>	<b>1 819 236,96</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>1 718 726,39</b>	<b>1 819 236,96</b>	<b>1 718 726,39</b>	<b>1 819 236,96</b>
<b>R</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>283 243,00</b>	<b>504 091,00</b>	<b>283 243,00</b>	<b>504 091,00</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>T</b>	<b>Zysk (strata) netto (P-R-S)</b>	<b>1 435 483,39</b>	<b>1 315 145,96</b>	<b>1 435 483,39</b>	<b>1 315 145,96</b>

## 8. Skonsolidowany Bilans na dzień 31.03.2016 r.

	AKTYWA	31.03.2016	31.03.2015
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>17 085 445,33</b>	<b>21 929 099,25</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>11 886 586,87</b>	<b>14 005 684,76</b>
<b>1</b>	<b>Koszty prac rozwojowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Wartość firmy</b>	<b>7 611 746,95</b>	<b>7 194 388,86</b>
<b>3</b>	<b>Inne wartości niematerialne i prawne</b>	<b>4 274 839,92</b>	<b>6 811 295,90</b>
<b>4</b>	<b>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>4 932 908,97</b>	<b>7 589 740,49</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>4 727 096,97</b>	<b>7 589 740,49</b>
a	grunty (w tym prawo użyt. wieczystego gruntu )	0,00	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c	urządzenia techniczne i maszyny	4 227 634,68	6 993 274,81
d	środki transportu	471 337,53	538 225,41
e	inne środki trwałe	28 124,76	58 240,27
2	Środki trwałe w budowie	205 812,00	
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>200 000,00</b>	<b>200 000,00</b>
<b>1</b>	<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Od pozostałych jednostek</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>28 931,49</b>	<b>42 000,00</b>
<b>1</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>28 931,49</b>	<b>42 000,00</b>
a)	w jednostkach powiązanych	28 931,49	42 000,00
(1)	udziały lub akcje	28 931,49	42 000,00
(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
<b>4</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>37 018,00</b>	<b>91 674,00</b>
<b>1</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>37 018,00</b>	<b>91 674,00</b>
<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>13 219 543,08</b>	<b>20 225 807,94</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>2 771 628,67</b>	<b>2 425 694,04</b>
<b>1</b>	<b>Materiały</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Półprodukty i produkty w toku</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Produkty gotowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b>Towary</b>	<b>2 697 780,90</b>	<b>2 425 694,04</b>
<b>5</b>	<b>Zaliczki na dostawy</b>	<b>73 847,77</b>	<b>0,00</b>
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>5 023 065,73</b>	<b>11 395 917,16</b>
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>5 023 065,73</b>	<b>11 395 917,16</b>

a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 654 555,75	10 519 042,97
(1)	do 12 miesięcy	3 654 555,75	10 519 042,97
(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	395 958,11	355 421,55
c)	inne	972 551,87	521 452,64
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>3 008 535,32</b>	<b>4 517 122,57</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>3 008 535,32</b>	<b>4 517 122,57</b>
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	24 309,89	20 160,46
(1)	udziały lub akcje	16 109,89	11 960,46
(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
(3)	udzielone pożyczki	8 200,00	8 200,00
(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 984 225,43	4 496 962,11
(1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 984 225,43	4 496 962,11
(2)	inne środki pieniężne	0,00	0,00
(3)	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 416 313,36</b>	<b>1 887 074,17</b>
	<b>Suma</b>	<b>30 304 988,41</b>	<b>42 154 907,19</b>

	PASYWA	31.03.2016	31.03.2015
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>18 056 040,15</b>	<b>13 730 520,38</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>7 104 870,80</b>	<b>6 502 610,86</b>
<b>V</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>2 550 570,41</b>	<b>2 550 570,41</b>
<b>VIII</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>5 456 242,05</b>	<b>1 853 319,65</b>
<b>IX</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 435 483,39</b>	<b>1 315 145,96</b>
<b>X</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>12 248 948,26</b>	<b>28 424 386,81</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>200 449,00</b>	<b>741 918,99</b>
<b>1</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>5 616,00</b>	<b>297 209,00</b>
<b>2</b>	<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>0,00</b>	<b>249 876,99</b>
<b>3</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>194 833,00</b>	<b>194 833,00</b>
(1)	długoterminowe	0,00	0,00
(2)	krótkoterminowe	194 833,00	194 833,00
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>4 363 638,00</b>	<b>15 310 943,95</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>4 363 638,00</b>	<b>15 310 943,95</b>
a)	kredyty i pożyczki	4 363 638,00	15 272 728,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	inne	0,00	38 215,95
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>7 684 861,26</b>	<b>9 294 711,00</b>
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
(1)	do 12 miesięcy	0,00	0,00
(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>7 660 274,98</b>	<b>9 239 558,43</b>
a)	kredyty i pożyczki	3 000 415,53	2 181 818,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 235 927,03	4 494 174,75
(1)	do 12 miesięcy	3 235 927,03	4 494 174,75
(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	936 754,26	2 208 188,15
h)	z tytułu wynagrodzeń	20 704,00	204,30
i)	inne	466 474,16	355 173,23
<b>3</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>24 586,28</b>	<b>55 152,57</b>
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>3 076 812,87</b>
<b>1</b>	<b>Ujemna wartość firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>3 076 812,87</b>
(1)	długoterminowe	0,00	0,00
(2)	krótkoterminowe	0,00	3 076 812,87
	<b>Suma</b>	<b>30 304 988,41</b>	<b>42 154 907,19</b>

## 9. Uproszczony rachunek przepływów pieniężnych

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	IQ2016	IVQ2015	IQ2015
I. Zysk (strata) netto	1 435 483,39	1 651 296,40	1 315 145,96
II. Korekty razem	1 844 915,46	1 471 440,57	804 953,14
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 280 398,85	3 122 736,97	2 120 099,10
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	1 883,45	6 033,58	84 688,50
II. Wydatki	124 373,85	297 553,56	170 109,35
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-122 490,40	-291 519,98	-85 420,85
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	2 548 182,21	3 468 093,08	6 779 766,73
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 548 182,21	-3 468 093,08	-6 779 766,73
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	609 726,24	-636 876,09	-4 745 088,48
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	609 726,24	-636 876,09	-4 745 088,48
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 374 499,19	3 011 375,28	9 242 050,59
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	2 984 225,43	2 374 499,19	4 496 962,11

## 10. Uprozczone zestawienie zmian w kapitale własnym

	IQ2016	IVQ2015	IQ2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	17 477 138,95	12 467 401,65	12 467 401,65
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	17 477 138,95	12 467 401,65	12 467 401,65
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	18 056 040,15	17 477 138,95	13 730 520,38
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	18 056 040,15	17 477 138,95	13 730 520,38

## 11. Informacja o zatrudnieniu

Na dzień 31 marca 2016 Spółki GK Telestrada zatrudniały 84,99 osoby w przeliczeniu na pełne etaty (w tym Telestrada S.A. – 51,53, Infotel Service Sp. z o.o. – 0,33, NOM Sp. z o.o. – 33,13).