

# **Telestrada** GT

**RAPORT KWARTALNY SKONSOLIDOWANY**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ TELESTRADA**



InfotelService.pl

lajt

White  
Phone GT

Multimo GT

SISTI POLSKA  
interaktywne infolinie

tele 24

**III kwartał 2016**

**14 listopada 2016**



SPÓŁKA NOTOWANA NA

**NEW/  
CONNECT**

## 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 IV kwartał 2016
7. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat za III kwartał 2016 r. i narastająco za III kwartał 2016 r.
8. Skonsolidowany Bilans na 30.09.2016 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. Murmańska 25,
- **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	556 429	17,85	556 429	14,57
Rymaszewski Asset Limited	na okaziciela	621 005	19,92	621 005	16,27
Grumium Ltd.	na okaziciela	co najmniej 189 380	Powyżej 6,07	co najmniej 189 380	Powyżej 4,96
Quercus TFI S.A.	na okaziciela	225 684	7,24	225 684	5,91
Pozostali	na okaziciela	Maksymalnie 725 250	Maksymalnie 23,26	Maksymalnie 725 250	Maksymalnie 19,00
<b>Suma</b>		<b>3 117 740</b>	100	<b>3 817 740</b>	100

Tabela przedstawia stan akcjonariatu Telestrada S.A. na dzień 30.09.2016 r.

**W posiadaniu podmiotu zależnego od Pana Jacka Lichoty, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu znajdowało się na dzień 30.09.2016 r. 1 256 429 akcji uprawniających do wykonywania 1 956 429 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje te uprawniają do 51,25% 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 sieć własną (przejętą wraz z Wydziałem Sprzedaży Detalicznej Niezależnego Operatora Międzystrefowego Sp. z o.o.) oraz sieci operatorów infrastrukturalnych, od których zakupuje usługi w systemie hurtowym oraz jako dzierżawę łącza 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.** (po wydzieleniu detalicznej części przedsiębiorstwa tzw. Wydziału Sprzedaży Detalicznej oraz połączeniu go Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 30.03.2016 r. (sygn. WA.XIII NS-REJ.KRS/009872/15/515) z Telestrada S.A.) jest operatorem telekomunikacyjnym zajmującym się hurtową sprzedażą usług telekomunikacyjnych. Usługi telekomunikacyjne NOM sprzedaje zarówno wewnątrz Grupy, jak i podmiotom zewnętrznym.

## 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 (BIS) – 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 BIS, 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, BIS 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.

W III kwartale 2016 w Telestrada klienci biznesowi wygenerowali 26,53% przychodów podczas gdy klienci detaliczni 73,47% przychodów.

Przychody Spółek Infotel Service oraz NOM można zakwalifikować w całości jako przychody z klientów biznesowych, co wynika z charakterystyki świadczonych usług.

## 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 III kwartał 2016 r.

	w zł		w EUR	
	okres	okres	okres	okres
	2016-07-01 do 2016-09-30	2015-07-01 do 2015-09-30	2016-07-01 do 2016-09-30	2015-07-01 do 2015-09-30
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>15 354 876,02</b>	<b>17 423 562,81</b>	<b>3 537 473,65</b>	<b>4 160 188,50</b>
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 351 774,44	7 063 337,06	1 693 710,08	1 686 498,56
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 338 208,73	1 699 270,25	538 679,16	405 731,29
Zysk (strata) brutto	2 285 710,01	1 558 259,88	526 584,45	372 062,53
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 266 854,01</b>	<b>1 166 559,88</b>	<b>522 240,38</b>	<b>278 537,12</b>
Aktywa razem	26 535 403,63	34 180 955,06	6 153 850,56	8 064 208,72
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 587 529,21	17 679 438,04	2 687 274,86	4 171 056,02
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 558 870,00	1 558 869,50	361 519,02	367 779,34
<b>Kapitał własny</b>	<b>14 947 874,42</b>	<b>16 501 517,02</b>	<b>3 466 575,70</b>	<b>3 893 152,70</b>
Liczba akcji	3 117 740	3 117 739	3 117 740	3 117 739
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	<b>0,73</b>	<b>0,69</b>	<b>0,17</b>	<b>0,09</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)</b>	<b>4,79</b>	<b>4,92</b>	<b>1,11</b>	<b>1,25</b>

Dane narastające za III kwartał 2016 r.

	w zł		w EUR	
	okres	okres	okres	okres
	2016-01-01 do 2016-09-30	2015-01-01 do 2015-09-30	2016-01-01 do 2016-09-30	2015-01-01 do 2015-09-30
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>47 375 728,00</b>	<b>55 050 658,57</b>	<b>10 871 228,80</b>	<b>13 241 572,00</b>
Zysk (strata) ze sprzedaży	22 829 386,64	21 964 226,17	5 238 621,04	5 283 149,92
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 479 289,34	6 401 372,93	1 486 791,65	1 539 749,80
Zysk (strata) brutto	3 755 110,72	5 876 273,60	861 678,96	1 413 445,40
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>3 296 693,72</b>	<b>4 635 942,60</b>	<b>756 486,78</b>	<b>1 115 103,24</b>
Aktywa razem	26 535 403,63	34 180 955,06	6 153 850,56	8 064 208,72
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 587 529,21	17 679 438,04	2 687 274,86	4 171 056,02
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 558 870,00	1 558 869,50	361 519,02	367 779,34
<b>Kapitał własny</b>	<b>14 947 874,42</b>	<b>16 501 517,02</b>	<b>3 466 554,83</b>	<b>3 893 152,70</b>
Liczba akcji	3 117 740	3 117 739	3 117 740	3 117 739
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	<b>1,06</b>	<b>1,11</b>	<b>0,24</b>	<b>0,36</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)</b>	<b>4,79</b>	<b>4,92</b>	<b>1,11</b>	<b>1,25</b>

Na koniec III kwartału 2016 r. Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 4 656 168,70 PLN.

Zobowiązania długoterminowe wynosiły 0,00 PLN.

Amortyzacja w III kwartale 2016 r. wyniosła 1 437 983,79 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 Grupę w III 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 30 września 2016 r. aktywnie działało 60 486 abonenckich kart SIM. W segmencie stacjonarnych usług opartych na technologii GSM wzrost w stosunku do II kwartału 2016 wyniósł 4,97% natomiast w segmencie usług komórkowych 17,30%.

#### Zasoby finansowe i spłata kredytu

W III kwartale 2016 Telestrada S.A. nie dokonała przedterminowych spłat kredytu inwestycyjnego zaciągniętego pod zakup Niezależnego Operatora Międzystrefowego. Na koniec III kwartału 2016 zadłużenie z tytułu kredytu inwestycyjnego wynosiło w dalszym ciągu 6 400 000 PLN.

#### Sprzedaż usług

W III kwartale 2016 r. Telestrada prowadziła sprzedaż dotychczasowymi kanałami tj. za pośrednictwem terenowych biur sprzedażowych, Partnerów Handlowych oraz za pośrednictwem własnych działów Call Center i New Media.

Poziom pozyskanych przez biura terenowe w III kwartale umów obniżył się w stosunku do II kwartału o 25%, jednak daje się zauważyć znaczący wzrost jakości dostarczanych przez biura terenowe umów. W dalszym ciągu w całej terenowej strukturze sprzedażowej prowadzone są zintensyfikowane działania zmierzające do poprawy jakości pozyskiwanych umów oraz jak najefektywniejszego wykorzystania posiadanych zasobów. Na koniec września 2016 aktywnie działało siedem biur terenowych.

W III kwartale 2016 r. utrzymał się około 25% spadek konwersji klientów z modelu opartego o hurtową sprzedaż na liniach kablowych Orange (tzw. WLR) na model oparty o usługi sieci komórkowych dokonanych przez Call Center Utrzymaniowe. W czwartym kwartale 2016 spodziewane jest dalsze spowolnienie tempa konwersji.

Liczba usługobiorców pozyskanych i obsługiwanych za pośrednictwem działu New Media wzrosła w porównaniu do końca II kwartału o 97%, natomiast liczba pozyskanych przez dział nowych usługobiorców wyniosła 191% w stosunku do pozyskanych w kwartale II. O 195% wzrosły również przychody generowane przez Klientów działu New Media.

#### Baza klientów

W III kwartale 2016 r. baza klientów GK Telestrada (fakturowanych, tj. nie wliczając w to usług przedpłaconych czy beneficjentów projektów Unijnych) zmniejszyła się w porównaniu do II kwartału 2016 o 4,39%. Niezmiennie

jednym z największych problemów przed jakim staje Grupa pozostaje starzenie się bazy klientów oraz kurczenie się rynku telefonii stacjonarnej.

III kwartał 2016 r. przyniósł zwiększenie bazy mobilnych aktywnych kart SIM w stosunku do II kwartału 2016 - postpaid o 17,57% oraz prepaid o 15,64%. Spółki w dalszym ciągu będą intensyfikować działania związane z pozyskiwaniem nowych abonentów na usługi komórkowe za pośrednictwem wszystkich kanałów sprzedażowych.

Na koniec III kwartału usługi przedpłacone WhitePhone dostępne były za pośrednictwem aparatów samoinkasujących będących własnością Spółki w 21 placówkach. Wzrost przychodów z usług WhitePhone zauważalny w II kwartale utrzymał się na zbliżonym poziomie i wyniósł 43,5%.

## Ograniczanie kosztów telekomunikacyjnych

W III 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 III kwartale 2016 na poziomie 7 351 774,44 PLN. W III kwartale Grupa poniosła koszty rocznych opłat wnoszonych do Urzędu Komunikacji Elektronicznej w wysokości ponad 100 000 PLN. Dodatkowo w związku z opóźnieniami w fakturowaniu przez głównych Kontrahentów mającymi miejsce w ostatnim półroczu nastąpiły zaburzenia związane z brakiem księgowania części kosztów do kwartału II.

W III kwartale nie miały miejsca żadne duże jednorazowe transakcje zakupowe, co pozwoliło na wypracowanie zysku netto w wysokości 2 266 854,01 PLN.

## 5. Inne istotne działania operacyjne Spółki

W III kwartale 2016 kontynuowano prace przygotowawcze związane z budową nowej siedziby Spółek z Grupy, uzyskano zatwierdzenie projektu budowlanego oraz pozwolenie na budowę, podpisano pierwsze umowy z wykonawcami oraz rozpoczęto pierwsze prace budowlane.

## 6. Plany Spółki na IV kwartał 2016

W IV 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 na model telefonii stacjonarnej opartej na sieciach komórkowych,
- 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 III kwartał 2016 r. i narastająco za III kwartał 2016 r.

Wyszczególnienie			narastająco	narastająco
	IIIQ2016	IIIQ2015	IIIQ2016	IIIQ2015
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>15 354 876,02</b>	<b>17 423 562,81</b>	<b>47 375 728,00</b>	<b>55 050 658,57</b>
- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	15 203 293,61	16 903 138,04	46 990 833,50	54 444 014,75
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	151 582,41	520 424,77	384 894,50	606 643,82
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>8 003 101,58</b>	<b>10 360 225,75</b>	<b>24 546 341,36</b>	<b>33 086 432,40</b>
- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 367 770,88	9 764 113,52	22 783 425,94	32 168 549,85
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	635 330,70	596 112,23	1 762 915,42	917 882,55
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>7 351 774,44</b>	<b>7 063 337,06</b>	<b>22 829 386,64</b>	<b>21 964 226,17</b>
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>3 698 845,25</b>	<b>2 384 787,06</b>	<b>10 213 196,82</b>	<b>5 819 302,74</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>1 379 317,54</b>	<b>3 060 718,97</b>	<b>6 259 170,91</b>	<b>10 465 360,54</b>
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>2 273 611,65</b>	<b>1 617 831,03</b>	<b>6 357 018,91</b>	<b>5 679 562,89</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>117 100,28</b>	<b>103 156,67</b>	<b>262 802,91</b>	<b>1 169 898,24</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	1 463,00	0,00	69 030,22
Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	117 100,28	101 693,67	262 802,91	1 100 868,02
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>52 503,20</b>	<b>21 717,45</b>	<b>140 532,48</b>	<b>448 088,20</b>
Strata za zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	0,00	0,00	0,00	395 772,00
Pozostałe koszty operacyjne	52 503,20	21 717,45	140 532,48	52 316,20
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>2 338 208,73</b>	<b>1 699 270,25</b>	<b>6 479 289,34</b>	<b>6 401 372,93</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>3 641,28</b>	<b>5 643,45</b>	<b>6 478,57</b>	<b>38 359,75</b>
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
Odsetki, w tym:	3 641,28	5 643,45	6 478,57	38 359,75
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Koszty finansowe</b>	<b>56 140,00</b>	<b>146 653,82</b>	<b>2 730 657,19</b>	<b>563 459,08</b>
Odsetki, w tym:	56 082,44	146 653,82	165 307,92	562 237,99
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	2 562 080,24	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	57,56	0,00	3 269,03	1 221,09
<b>Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)</b>	<b>2 285 710,01</b>	<b>1 558 259,88</b>	<b>3 755 110,72</b>	<b>5 876 273,60</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>Zyski nadzwyczajne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Straty nadzwyczajne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk (strata) brutto (L+/-M)</b>	<b>2 285 710,01</b>	<b>1 558 259,88</b>	<b>3 755 110,72</b>	<b>5 876 273,60</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>18 856,00</b>	<b>391 700,00</b>	<b>458 417,00</b>	<b>1 240 331,00</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>Zysk (strata) netto (P-R-S)</b>	<b>2 266 854,01</b>	<b>1 166 559,88</b>	<b>3 296 693,72</b>	<b>4 635 942,60</b>

## 8. Skonsolidowany Bilans na dzień 30.06.2016 r.

	<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>12 551 103,73</b>	<b>19 130 906,69</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>3 099 903,00</b>	<b>12 801 682,75</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>765 634,96</b>	<b>7 611 746,95</b>
<b>3</b>	<b>Inne wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2 334 268,04</b>	<b>5 189 935,80</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>9 369 182,73</b>	<b>5 992 549,94</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>9 187 172,44</b>	<b>5 967 549,94</b>
a	grunty (w tym prawo użyt. wieczystego gruntu )	3 063 543,75	0,00
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 838 126,25	0,00
c	urządzenia techniczne i maszyny	3 680 993,43	5 595 412,58
d	środki transportu	370 358,19	354 104,32
e	inne środki trwałe	234 150,82	18 033,04
2	Środki trwałe w budowie	182 010,29	25 000,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</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>45 000,00</b>	<b>45 000,00</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>45 000,00</b>	<b>45 000,00</b>
a)	w jednostkach powiązanych	45 000,00	45 000,00
(1)	udziały lub akcje	45 000,00	45 000,00
(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>13 984 299,90</b>	<b>15 050 048,37</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>3 317 169,14</b>	<b>4 092 221,78</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>2 967 348,57</b>	<b>2 796 221,78</b>
<b>5</b>	<b>Zaliczki na dostawy</b>	<b>349 820,57</b>	<b>1 296 000,00</b>
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>3 858 577,01</b>	<b>5 747 914,72</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>3 858 577,01</b>	<b>5 747 914,72</b>
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 654 947,42	4 952 190,91
(1)	do 12 miesięcy	2 654 947,42	4 952 190,91
(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	332 729,18	209 568,20
c)	inne	870 900,41	586 155,61
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>4 680 478,59</b>	<b>3 031 535,74</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>4 680 478,59</b>	<b>3 031 535,74</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	4 656 168,70	3 011 375,28
(1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 656 168,70	3 011 375,28
(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>2 128 075,16</b>	<b>2 178 376,13</b>
	<b>Suma</b>	<b>26 535 403,63</b>	<b>34 180 955,06</b>

	PASYWA	30.09.2016	30.09.2015
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>14 947 874,42</b>	<b>16 501 517,02</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>1 558 870,00</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>7 119 996,77</b>	<b>7 192 458,00</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>471 739,52</b>	<b>613 672,51</b>
<b>IX</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>3 296 693,72</b>	<b>4 635 942,60</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>11 587 529,21</b>	<b>17 679 438,04</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>0,00</b>	<b>12 292 761,95</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>0,00</b>	<b>12 292 761,95</b>
a)	kredyty i pożyczki	0,00	12 254 546,00
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>11 387 080,21</b>	<b>4 644 757,10</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>11 362 693,72</b>	<b>4 607 645,58</b>
a)	kredyty i pożyczki	6 400 000,00	0,00
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:	3 415 558,25	3 119 625,00
(1)	do 12 miesięcy	3 415 558,25	3 119 625,00
(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	795 644,13	910 387,43
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i)	inne	751 491,34	577 633,15
<b>3</b>	<b>Fundusze specjalne</b>	<b>24 386,49</b>	<b>37 111,52</b>
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</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>0,00</b>
(1)	długoterminowe	0,00	0,00
(2)	krótkoterminowe	0,00	0,00
	<b>Suma</b>	<b>26 535 403,63</b>	<b>34 180 955,06</b>

## 9. Uproszczony rachunek przepływów pieniężnych

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	IIIQ2016	IIQ2016	IIIQ2015
I. Zysk (strata) netto	3 296 693,72	1 029 839,71	4 635 942,60
II. Korekty razem	6 371 932,88	20 714,28	1 556 814,19
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	9 668 626,60	1 050 553,99	6 192 756,79
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	6 478,57	2 837,29	222 309,78
II. Wydatki	5 576 179,74	410 206,70	338 049,89
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 569 701,17	-407 369,41	-115 740,11
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	848 929,98	848 929,98	0,00
II. Wydatki	2 666 185,90	2 606 914,73	12 307 691,99
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 817 255,92	-1 757 984,75	-12 307 691,99
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 281 669,51	-1 114 800,17	-6 230 675,31
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 281 669,51	-1 114 800,17	-6 230 675,31
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 374 499,19	2 374 499,19	9 242 050,59
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	4 656 168,70	1 259 699,02	3 011 375,28

## 10. Uprozczone zestawienie zmian w kapitale własnym

	IIIQ2016	IIQ2016	IQ2016	IIIQ2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12681020,41	18 056 040,15	17 477 138,95	12 467 401,65
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	12681020,41	18 056 040,15	17 477 138,95	12 467 401,65
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	14947874,42	12 681 020,41	18 056 040,15	16 501 517,02
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	14947874,42	12 681 020,41	18 056 040,15	16 501 517,02

## 11. Informacja o zatrudnieniu

Na dzień 30 września 2016 Spółki GK Telestrada zatrudniały 87,735 osoby w przeliczeniu na pełne etaty (w tym Telestrada S.A. – 87,405, Infotel Service Sp. z o.o. – 0,33, NOM Sp. z o.o. – 0).