



## RAPORT KWARTALNY JEDNOSTKOWY



# Telestrada<sup>GT</sup>



Dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie obejmują wyłącznie spółkę Telestrada S.A, która jest podmiotem dominującym grupy kapitałowej. Dane finansowe dotyczące Spółki i podmiotów zależnych ujęto w skonsolidowanym raporcie kwartalnym



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



**I kwartał 2013 r.**

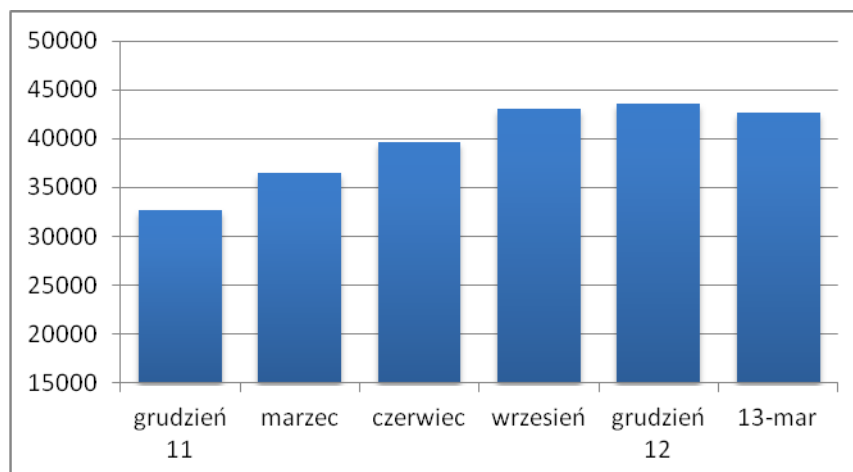
**14 maja 2013**

## 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 I kwartał 2013
7. Jednostkowy Rachunek zysków i strat za IQ2013 r.
8. Jednostkowy Bilans na 31.03.2013 r.

**TELESTRADA S.A. PREZENTUJE NINIEJSZY RAPORT JEDNOSTKOWY ZGODNIE Z WYMAGANIAMI POLITYKI INFORMACYJNEJ RYNKU KAPITAŁOWEGO. JEDNAKŻE ZARZĄD PRAGNIE ZWRÓCIĆ UWAGĘ AKCJONARIUSZY NA FAKT, IŻ WYNIKI FINANSOWE TELESTRADA S.A. MOGĄ BYĆ ROZPATRYWANE JEDYNIJE JAKO WYNIKI SKONSOLIDOWANE W RAMACH CAŁEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.**

**JEDNOCZEŚNIE W ZWIĄZKU Z POŁĄCZENIEM KAPITAŁOWYM SPÓŁEK MULTIMO SP. Z O.O. I TELE24 SP. Z O.O. W III KWARTALE 2012 R. ZARZĄD WSKAZUJE NA TO, IŻ PREZENTOWANE WYNIKI JEDNOSTKOWE NIE SĄ PORÓWNYWALNE Z WYNIKAMI IQ2012 ZARÓWNO W ZAKRESIE POJEDYNCZYCH KWARTAŁÓW JAK I DANYCH NARASTAJĄCYCH.**



*Zmiana liczby klientów grupy Telestrada S.A. ostatnie sześć kwartałów*

## 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              | 324 156          | 9,4          | 324 156          | 7,8         |
| Cathetel Limited               | A- imienne uprzywilejowane | 700 000          | 20,3         | 1 400 000        | 33,8        |
|                                | B-G – na okaziciela        | 523 028          | 15,2         | 523 028          | 12,6        |
| Cathetel Limited               | F - nienotowane            | 100 000          | 2,9          |                  | 2,4         |
| Rymaszewski Asset Limited      | na okaziciela              | 515 983          | 15,0         | 515 983          | 12,5        |
| Grumium Ltd.                   | na okaziciela              | 380 713          | 11,1         | 380 713          | 9,2         |
| Pozostali                      | na okaziciela              | 898 015          | 26,1         | 898 015          | 21,7        |
| <b>Suma</b>                    |                            | <b>3 441 895</b> | <b>100</b>   | <b>4 141 895</b> | <b>100</b>  |

*Tabela przedstawia stan akcjonariatu na dzień 31.03.2013 r.*

W posiadaniu podmiotu zależnego od Pana Jacka Lichoty, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu znajdowało się na dzień 31.03.2013 r. 1.323.028 akcji uprawniających do wykonywania 2.023.028 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje te uprawniają do 48,80 % 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, aDSL
- ⤴ 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 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., (TELE24 Sp. z o.o. i Multimo Sp. z o.o. zostały prawnie połączone ze spółką matką w III Q 2012) 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 2013 r.

|   | w zł                        |                             | w EUR                       |                             |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|   | okres                       | okres                       | okres                       | okres                       |
|   | 2013-01-01 do<br>2013-03-31 | 2012-01-01 do<br>2012-03-31 | 2013-01-01 do<br>2013-03-31 | 2012-01-01 do<br>2012-03-31 |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                   | <b>7 846 162,36</b>         | <b>4 616 940,82</b>         | <b>1 879 860,64</b>         | <b>1 105 845,26</b>         |
| Zysk (strata) ze sprzedaży                      | 1 524 674,30                | <b>411 646,38</b>           | 365 296,44                  | <b>98 597,15</b>            |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej       | 1 640 674,74                | <b>411 646,75</b>           | 393 088,97                  | <b>98 597,24</b>            |
| Zysk (strata) brutto                            | 1 654 382,79                | <b>490 464,20</b>           | 396 373,28                  | <b>117 475,52</b>           |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                      | <b>1 346 629,79</b>         | <b>485 154,20</b>           | <b>322 638,79</b>           | <b>116 203,67</b>           |
| Aktywa razem                                    | 16 049 012,31               | <b>13 473 681,86</b>        | <b>3 841 866,31</b>         | <b>3 237 620,59</b>         |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania          | 3 275 067,26                | <b>2 800 548,91</b>         | 783 996,57                  | <b>672 950,05</b>           |
| Kapitał (fundusz) akcyjny                       | 1 720 947,50                | <b>1 670 947,50</b>         | 411 966,18                  | <b>401 515,64</b>           |
| <b>Kapitał własny</b>                           | <b>12 773 945,05</b>        | <b>10 673 132,95</b>        | <b>3 057 869,74</b>         | <b>2 564 670,55</b>         |
| Liczba akcji                                    | 3 441 895,00                | <b>3 341 895,00</b>         | 3 441 895,00                | <b>3 341 895,00</b>         |
| Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)           | <b>0,39</b>                 | <b>0,15</b>                 | <b>0,09</b>                 | <b>0,03</b>                 |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)</b> | <b>3,71</b>                 | <b>3,19</b>                 | <b>0,89</b>                 | <b>0,77</b>                 |

## Dane narastające za I kwartał 2013 r.

|   | w zł                        |                             | w EUR                       |                             |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|   | okres                       | okres                       | okres                       | okres                       |
|   | 2013-01-01 do<br>2013-03-31 | 2012-01-01 do<br>2012-03-31 | 2013-01-01 do<br>2013-03-31 | 2012-01-01 do<br>2012-03-31 |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                   | <b>7 846 162,36</b>         | <b>4 616 940,82</b>         | <b>1 879 860,64</b>         | <b>1 105 845,26</b>         |
| Zysk (strata) ze sprzedaży                      | 1 524 674,30                | <b>411 646,38</b>           | 365 296,44                  | <b>98 597,15</b>            |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej       | 1 640 674,74                | <b>411 646,75</b>           | 393 088,97                  | <b>98 597,24</b>            |
| Zysk (strata) brutto                            | 1 654 382,79                | <b>490 464,20</b>           | 396 373,28                  | <b>117 475,52</b>           |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                      | <b>1 346 629,79</b>         | <b>485 154,20</b>           | <b>322 638,79</b>           | <b>116 203,67</b>           |
| Aktywa razem                                    | 16 049 012,31               | <b>13 473 681,86</b>        | <b>3 841 866,31</b>         | <b>3 237 620,59</b>         |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania          | 3 275 067,26                | <b>2 800 548,91</b>         | 783 996,57                  | <b>672 950,05</b>           |
| Kapitał (fundusz) akcyjny                       | 1 720 947,50                | <b>1 670 947,50</b>         | 411 966,18                  | <b>401 515,64</b>           |
| <b>Kapitał własny</b>                           | <b>12 773 945,05</b>        | <b>10 673 132,95</b>        | <b>3 057 869,74</b>         | <b>2 564 670,55</b>         |
| Liczba akcji                                    | 3 441 895,00                | <b>3 341 895,00</b>         | 3 441 895,00                | <b>3 341 895,00</b>         |
| Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)           | <b>0,39</b>                 | <b>0,15</b>                 | <b>0,09</b>                 | <b>0,03</b>                 |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)</b> | <b>3,71</b>                 | <b>3,19</b>                 | <b>0,89</b>                 | <b>0,77</b>                 |

Na koniec I kwartału 2013 r. Spółka dysponuje środkami pieniężnymi w wysokości **3774509,09 PLN**

Zobowiązania długoterminowe nie występują.

## **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 2013 r.

#### **Sprzedaż usług**

W I kwartale 2013 r. Spółka prowadziła standardowe działania akwizycji nowych usług poprzez zewnętrzne sieci sprzedaży i sprzedawców własnych.

W I kwartale 2013 r. sprzedaż usług nie była realizowana na zadowalającym poziomie. Spółka zmuszona była do odrzucania dużej liczby potencjalnych klientów z powodu bardzo niskiego standingu finansowego klientów, z którymi grupy sprzedażowe podpisywały umowy. Głównym problemem jest sytuacja zadłużenia potencjalnych klientów i ich wpisania przez inne podmioty do KRD. Klienci tacy stali się problemem i Telestrada S.A. musiała zdecydować o wyłączeniu części abonentów celem uniknięcia problemu walki z ich zadłużeniem. Był to także główny powód odrzucania znaczącej części pisanych przez sprzedawców umów. Problem ten pojawił się głównie w odniesieniu do usług świadczonych w oparciu o sieć komórkową a spółka nie miała z nim do czynienia w przypadku usług świadczonych na liniach stacjonarnych. Na ogólny spadek liczby zafakturowanych na koniec marca 2013 r. klientów miały wpływ standardowe odejścia i brak wzrostu liczby klientów nowych z przyczyn opisanych powyżej.

#### **Ograniczanie kosztów telekomunikacyjnych**

W I kwartale 2013 r. zanotowano spadek stawek MTR, który w sposób bezpośredni wpływa na wynik finansowy.

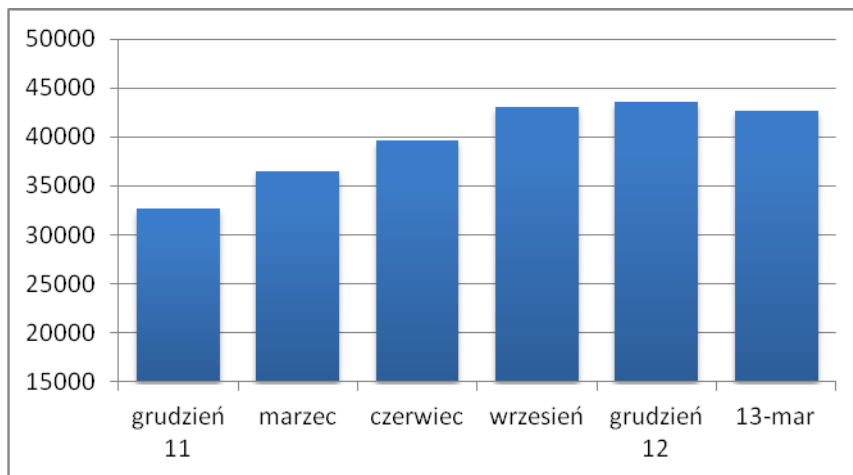
#### **Poziom sprzedaży usług**

W I kwartale 2013 r. Spółka nie zaobserwowała znaczącej erozji cen na rynku telekomunikacyjnym a poziom sprzedaży grupy ustabilizował się względem ostatniego kwartału 2012 r.. W IQ2013 przychody wzrosły w porównaniu do IQ2012 o 20%. Jednocześnie na poziom wyniku finansowego cały czas znaczący wpływ miały koszty rozwoju i pozyskiwania nowych klientów.

#### **Baza klientów**

Spółka w I kwartale baza klientów detalicznych skurczyła się o około 1000 osób. Powodem spadku jest niedostateczna liczba uruchomień nowych klientów przy stałej migracji międzyoperatorskiej klientów

obecnych oraz konieczność ograniczenia w zarodku problemu złych płatności klientów GSM uruchomionych w końcówce roku 2012.



*Zmiana liczby klientów grupy Telestrada S.A. ostatnie sześć kwartałów*



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

W I kwartale 2013 r. Spółka zakończyła wdrożenie przedpłaconych usług komórkowych pod marką White Mobile w oparciu o sieć infrastrukturalną Polkomtel Sp. z o.o.

## **6. Plany Spółki na II kwartał 2013**

Spółka będzie nadal prowadzić budowę sieci sprzedaży bezpośredniej stawiając szczególny nacisk na pozyskiwanie bezpośrednich handlowców celem zwiększenia skali i dywersyfikacji sieci

Po wdrożeniu modelu MVNO na sieci Polkomtel Spółka będzie rozwijać sieć sprzedaży również w segmencie detalicznych usług przedpłaconych. W tym celu powołano markę White Mobile, skierowaną do młodszych użytkowników. Spółka dostrzega potencjał rynku młodych ludzi, którzy dopiero wchodzą na rynek telefonii stając się długoterminowym użytkownikiem usług mobilnych.

## 7. Jednostkowy Rachunek zysków i strat za I kwartał 2013 r. i jednocześnie narastająco za I kwartał 2013 r.

| Wiersz   | Wyszczególnienie  | IQ2013              | IQ2012              |
|----------|---|---------------------|---------------------|
|          |   |                     |                     |
| <b>A</b> | <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>7 846 162,36</b> | <b>4 616 940,82</b> |
|          | - od jednostek powiązanych  | 0,00                | 423 501,11          |
| I        | Przychody netto ze sprzedaży produktów                                      | 7 823 439,14        | 4 615 763,82        |
| II       | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                           | 22 723,22           | 1 177,00            |
| <b>B</b> | <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>           | <b>4 340 373,88</b> | <b>2 675 315,11</b> |
|          | - od jednostek powiązanych  |                     |                     |
| I        | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                     | 4 314 700,57        | 2 666 315,11        |
| II       | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                    | 25 673,31           | 9 000,00            |
| <b>C</b> | <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>                              | <b>3 505 788,48</b> | <b>1 941 625,71</b> |
| <b>D</b> | <b>Koszty sprzedaży</b>   | <b>1 383 207,00</b> | <b>902 462,47</b>   |
| <b>E</b> | <b>Koszty ogólnego zarządu</b>  | <b>597 907,18</b>   | <b>627 516,86</b>   |
| <b>F</b> | <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (C-D-E)</b>                            | <b>1 524 674,30</b> | <b>411 646,38</b>   |
| <b>G</b> | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                       | <b>119 060,44</b>   | <b>0,74</b>         |
| I        | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                              | 0,00                | 0,00                |
| II       | Dotacje   |                     |                     |
| III      | Inne przychody operacyjne   | 119 060,44          | 0,74                |
| <b>H</b> | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>  | <b>3 060,00</b>     | <b>0,37</b>         |
| I        | Strata za zbycia niefinansowych aktywów trwałych                            |                     |                     |
| II       | Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych                               |                     |                     |
| III      | Pozostałe koszty operacyjne   | 3 060,00            | 0,37                |
| <b>I</b> | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>                     | <b>1 640 674,74</b> | <b>411 646,75</b>   |
| <b>J</b> | <b>Przychody finansowe</b>  | <b>14 503,95</b>    | <b>78 942,29</b>    |
| I        | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                       | 0,00                | 0,00                |
|          | - od jednostek powiązanych  | 0,00                | 0,00                |
| II       | Odsetki, w tym:   | 14 503,95           | 223,79              |
|          | - od jednostek powiązanych  |                     |                     |
| III      | Zysk ze zbycia inwestycji   | 0,00                | 0,00                |
| IV       | Aktualizacja wartości inwestycji  |                     |                     |
| V        | Inne  | 0,00                | 78 718,50           |
| <b>K</b> | <b>Koszty finansowe</b>   | <b>795,90</b>       | <b>124,84</b>       |
| I        | Odsetki, w tym:   | 795,90              | 124,84              |
|          | - dla jednostek powiązanych   |                     |                     |
| II       | Strata ze zbycia inwestycji   |                     |                     |
| III      | Aktualizacja wartości inwestycji  |                     |                     |
| IV       | Inne  | 0,00                | 0,00                |
| <b>L</b> | <b>Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>             | <b>1 654 382,79</b> | <b>490 464,20</b>   |
| <b>M</b> | <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I-M.II)</b>                              | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| I        | Zyski nadzwyczajne  |                     |                     |
| II       | Straty nadzwyczajne   |                     |                     |
| <b>N</b> | <b>Zysk (strata) brutto (L+/-M)</b>   | <b>1 654 382,79</b> | <b>490 464,20</b>   |
| <b>O</b> | <b>Podatek dochodowy</b>  | <b>307 753,00</b>   | <b>5 310,00</b>     |
| <b>P</b> | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>        |                     |                     |
| <b>R</b> | <b>Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>  | <b>1 346 629,79</b> | <b>485 154,20</b>   |

## 8. Jednostkowy Bilans na dzień 31.03.2013 r.

| Poz.          | Nazwa pozycji  | Dane na dzień        |                      |
|---------------|--|----------------------|----------------------|
|               |  | 31-03-2013           | 31-03-2012           |
| <b>AKTYWA</b> |  |                      |                      |
| <b>A</b>      | <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>3 925 059,21</b>  | <b>6 355 220,41</b>  |
| <b>I</b>      | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>                                   | <b>2 254 181,82</b>  | <b>666 945,67</b>    |
| 1             | Koszty prac rozwojowych  |                      |                      |
| 2             | Wartość firmy  |                      |                      |
| 3             | Inne wartości niematerialne i prawne                                     | 2 254 181,82         | 666 945,67           |
| 4             | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                              |                      |                      |
| <b>II</b>     | <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>  | <b>281 711,08</b>    | <b>435 862,43</b>    |
| 1             | Środki trwałe  | 281 711,08           | 435 862,43           |
| a             | grunty (w tym prawo o użyt. w ieczystego gruntu )                        |                      |                      |
| b             | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i w odnej                   |                      |                      |
| c             | urządzenia techniczne i maszyny  | 0,00                 | 131 487,37           |
| d             | środki transportu  | 281 711,08           | 294 743,38           |
| e             | inne środki trw ale  |                      | 9 631,68             |
| <b>III</b>    | <b>Należności długoterminowe</b>   | <b>36 000,00</b>     | <b>0,00</b>          |
| 1             | Od jednostek powiązanych   |                      |                      |
| 2             | Od pozostałych jednostek   | 36 000,00            |                      |
| <b>IV</b>     | <b>Inwestycje długoterminowe</b>   | <b>1 353 166,31</b>  | <b>5 252 412,31</b>  |
| 1             | Nieruchomości  |                      |                      |
| 2             | Wartości niematerialne i prawne  |                      |                      |
| 3             | Długoterminowe aktywa finansowe  | 1 353 166,31         | 5 252 412,31         |
| a)            | w jednostkach powiązanych  | 1 353 166,31         | 5 252 412,31         |
| (1)           | udziały lub akcje  | 1 353 166,31         | 5 252 412,31         |
| (2)           | inne papiery w artościow e   |                      |                      |
| (3)           | udzielone pożyczki   |                      |                      |
| (4)           | inne długoterminow e aktyw a finansow e                                  |                      |                      |
| b)            | w pozostałych jednostkach  |                      |                      |
| (1)           | udziały lub akcje  |                      |                      |
| (2)           | inne papiery w artościow e   |                      |                      |
| (3)           | udzielone pożyczki   |                      |                      |
| (4)           | inne długoterminow e aktyw a finansow e                                  |                      |                      |
| 4             | Inne inwestycje długoterminowe   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>V</b>      | <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                         | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 1             | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                          | 0,00                 |                      |
| 2             | Inne rozliczenia międzyokresowe  |                      |                      |
| <b>B</b>      | <b>Aktywa obrotowe</b>   | <b>12 123 953,10</b> | <b>7 118 461,45</b>  |
| <b>I</b>      | <b>Zapasy</b>  | <b>798 398,75</b>    | <b>0,00</b>          |
| 1             | Materiały  |                      |                      |
| 2             | Półprodukty i produkty w toku  |                      |                      |
| 3             | Produkty gotowe  |                      |                      |
| 4             | Towary   | 798 398,75           | 0,00                 |
| 5             | Zaliczki na dostawy  | 0,00                 |                      |
| <b>II</b>     | <b>Należności krótkoterminowe</b>  | <b>3 191 978,46</b>  | <b>2 055 977,52</b>  |
| 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)           | pow yżej 12 miesięcy   |                      |                      |
| b)            | inne   | 0,00                 | 0,00                 |
| 2             | Należności od pozostałych jednostek                                      | 3 191 978,46         | 2 055 977,52         |
| a)            | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                               | 2 383 361,37         | 1 352 121,31         |
| (1)           | do 12 miesięcy   | 2 383 361,37         | 1 352 121,31         |
| (2)           | pow yżej 12 miesięcy   |                      |                      |
| b)            | z tytułu podatków , dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrow otnych | 455 427,12           | 493 573,63           |
| c)            | inne   | 353 189,97           | 210 282,58           |
| d)            | dochodzone na drodze sądow ej  |                      |                      |
| <b>III</b>    | <b>Inwestycje krótkoterminowe</b>  | <b>4 735 713,25</b>  | <b>1 854 587,27</b>  |
| 1             | Krótkoterminowe aktywa finansowe   | 4 735 713,25         | 1 854 587,27         |
| a)            | w jednostkach powiązanych  | 0,00                 | 0,00                 |
| (1)           | udziały lub akcje  |                      |                      |
| (2)           | inne papiery w artościow e   |                      |                      |
| (3)           | udzielone pożyczki   |                      |                      |
| (4)           | inne krótkoterminow e aktyw a finansow e                                 |                      |                      |
| b)            | w pozostałych jednostkach  | 961 204,19           | 1 583 861,19         |
| (1)           | udziały lub akcje  | 195 541,12           | 693 933,51           |
| (2)           | inne papiery w artościow e   |                      |                      |
| (3)           | udzielone pożyczki   | 91 043,07            | 215 307,68           |
| (4)           | inne krótkoterminow e aktyw a finansow e                                 | 674 620,00           | 674 620,00           |
| c)            | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                 | 3 774 509,06         | 270 726,08           |
| (1)           | środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                 | 3 774 509,06         | 270 726,08           |
| (2)           | inne środki pieniężne  |                      |                      |
| (3)           | inne aktywa a pieniężne  |                      |                      |
| 2             | Inne inwestycje krótkoterminowe  | 0,00                 |                      |
| <b>IV</b>     | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                        | <b>3 397 862,64</b>  | <b>3 207 896,66</b>  |
|               | <b>Suma</b>  | <b>16 049 012,31</b> | <b>13 473 681,86</b> |

| PASYWA      |   | Dane na dzień        |                      |
|-------------|---|----------------------|----------------------|
|             |   | 31-03-2013           | 31-03-2012           |
| Poz.        | Nazwa pozycji   |                      |                      |
| <b>A</b>    | <b>Kapitał (fundusz) własny</b>                                       | <b>12 773 945,05</b> | <b>10 673 132,95</b> |
| <b>I</b>    | <b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>                                   | <b>1720947,5</b>     | <b>1670947,5</b>     |
| <b>II</b>   | <b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>         |                      |                      |
| <b>III</b>  | <b>Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>                       | <b>-1993703,59</b>   | <b>-2991051,56</b>   |
| <b>IV</b>   | <b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>                                     | <b>8622867,92</b>    | <b>8682125,73</b>    |
| <b>V</b>    | <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>                        |                      |                      |
| <b>VI</b>   | <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>                        |                      |                      |
| <b>VII</b>  | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>                                  | <b>3 077 203,43</b>  | <b>2825957,08</b>    |
| <b>VIII</b> | <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>1346629,79</b>    | <b>485 154,20</b>    |
| <b>IX</b>   | <b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b> |                      |                      |
| <b>B</b>    | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                         | <b>3 275 067,26</b>  | <b>2 800 548,91</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                      | 5 616,00             | 5 616,00             |
| 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>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 1           | Wobec jednostek powiązanych   |                      |                      |
| 2           | Wobec pozostałych jednostek   | 0,00                 | 0,00                 |
| a)          | kredyty i pożyczki  |                      |                      |
| b)          | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                       |                      |                      |
| c)          | inne zobowiązania finansowe   |                      |                      |
| d)          | inne  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>III</b>  | <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                   | <b>2 701 841,38</b>  | <b>2 794 932,91</b>  |
| 1           | <b>Wobec jednostek powiązanych</b>                                    | <b>0,00</b>          | <b>188 393,13</b>    |
| a)          | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                      | <b>0,00</b>          | <b>25 791,50</b>     |
| (1)         | do 12 miesięcy  | <b>0,00</b>          | <b>25 791,50</b>     |
| (2)         | powyżej 12 miesięcy   |                      |                      |
| b)          | inne  | <b>0,00</b>          | <b>162 601,63</b>    |
| 2           | <b>Wobec pozostałych jednostek</b>                                    | <b>2 701 841,38</b>  | <b>2 606 539,78</b>  |
| a)          | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                      | <b>1 932 194,46</b>  | <b>2 253 969,97</b>  |
| (1)         | do 12 miesięcy  | <b>1 932 194,46</b>  | <b>2 253 969,97</b>  |
| (2)         | powyżej 12 miesięcy   |                      |                      |
| b)          | kredyty i pożyczki  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| c)          | zobowiązania w eksporcie  | <b>0,00</b>          |                      |
| d)          | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń                | <b>554 892,99</b>    | <b>189 642,60</b>    |
| e)          | z tytułu wynagrodzeń  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| f)          | inne  | <b>214 753,93</b>    | <b>162 927,21</b>    |
| 3           | <b>Fundusze specjalne</b>   | <b>0,00</b>          |                      |
| <b>IV</b>   | <b>Rozliczenia międzyokresowe</b>                                     | <b>567 609,88</b>    |                      |
| 1           | Ujemna wartość firmy  |                      |                      |
| 2           | Inne rozliczenia międzyokresowe                                       | <b>567 609,88</b>    |                      |
| (1)         | długoterminowe  |                      |                      |
| (2)         | krótkoterminowe   | <b>567 609,88</b>    |                      |
| <b>Suma</b> |   | <b>16 049 012,31</b> | <b>13 473 681,86</b> |