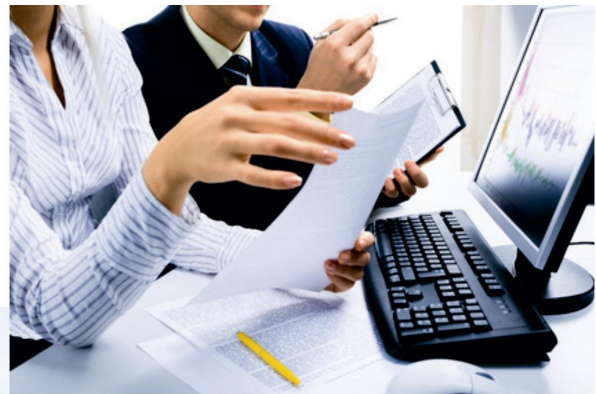




RAPORT KWARTALNY JEDNOSTKOWY



Telestrada
nowa era telekomunikacji



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



IV kwartał 2011 r.

14 LUTY 2012

1. Telestrada S.A – informacje podstawowe
2. Telestrada S.A – czym się zajmuje?
3. Wybrane Dane Finansowe za IV kwartał 2011 roku
4. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.
5. Inne istotne działania operacyjne Spółki
6. Plany Spółki na I kwartał 2012 roku
7. Jednostkowy Rachunek zysków i strat za IV kwartał 2011 r.
8. Bilans jednostkowy na 31.12.2011 r.

Spis Treści

1. Telestrada S.A – informacje podstawowe



Telestrada S.A. jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Warszawie przy ul. Puławskiej 182, 02-670 Warszawa.

Numer statystyczny w systemie REGON: 006229011

Numer identyfikacji podatkowej NIP: 544-10-14-413

Spółka Telestrada S.A. jest następcą prawnym spółki Telestrada Sp. z o.o. i powstała w skutek przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Rejestracja sądowa poprzednika prawnego Spółki została dokonana w dniu 15 lutego 1989 roku w Sądzie Rejonowym VIII Wydział Gospodarczy w Białymstoku – rejestr handlowy dział B, pod numerem 208. Do Rejestru Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym Spółka została wpisana w dniu 17 lipca 2001 roku pod numerem KRS 0000028500 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie. Po przekształceniu w spółkę akcyjną Telestrada Sp. z o.o. została wykreślona z Krajowego rejestru Sądowego, natomiast Telestrada S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000279791 dnia 11.05.2007 r.

Zarząd: jednoosobowy, Prezes Zarządu – Jacek Lichota

Rada Nadzorcza: W skład Rady nadzorczej Spółki na dzień 30.06.2010 r. wchodzi następujące osoby:

- Pan Alfred Lichota
- Pan Krzysztof Lichota
- Pan Ireneusz Rymaszewski

- Pan Witold Zbiciński
- Pan Grzegorz Dymek
- Pan Lech Gałkowski

Akcjonariat

| | Seria akcji | Liczba akcji | % w kapitale | Liczba głosów | % w głosach |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|-------------|
| Telestrada S.A. - akcje własne | Na okaziciela | 199168 | 5,96 | 199168 | 4,93 |
| Cathetel Limited | A - Imienne uprzywilejowane | 700000 | 20,95 | 1400000 | 34,64 |
| | B-G na okaziciela | 576578 | 17,25 | 576578 | 14,26 |
| Rymaszewski Asset Limited | Na okaziciela | 415316 | 12,4 | 415316 | 10,3 |
| Grumium Ltd. | Na okaziciela | 380713 | 11,39 | 380713 | 9,42 |
| Quercus TFI S.A. | Na okaziciela | Nie ujawniono | Powyżej | Nie ujawniono | Powyżej |
| | | co najmniej 202094 | 6,05 | co najmniej 202094 | 5 |
| Pozostali | Na okaziciela | Maksymalnie | Maksymalnie | Maksymalnie | Maksymalnie |
| | | 868026 | 25,97 | 868026 | 21,48 |
| SUMA | | 3341895 | 100 | 4041895 | 100 |

Tabela przedstawia stan akcjonariatu na dzień 26.10.2011 zatem po zakończeniu skupu akcji.

W posiadaniu podmiotu zależnego od Pana Jacka Lichoty, pełniącego funkcje Prezesa Zarządu znajdowało się na dzień 31.12.2011 r. 1.276.578 akcji uprawniających do wykonywania 1.976.578 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje te uprawniają do 48,9% głosów.

2. Telestrada S.A – czym się zajmuje?

Telestrada SA jest operatorem telekomunikacyjnym działającym na rynku usług biznesowych i domowych. Zapewniamy pełen zestaw usług „pierwotnych” – przeniesienie abonamentu telefonicznego z TPSA bez zmiany numeru, dostęp do Internetu w technologii aDSL, tańsze połączenia telefoniczne ale także szeroko rozwijamy ofertę usług inteligentnych, w których upatrujemy klucz do sukcesu rynkowego.

W ramach usług inteligentnych oferujemy klientom możliwość posiadania infolinii 0800 lub 0801 za niewielkie pieniądze, wprowadziliśmy do sprzedaży przypomnaczy SMSowy i głosowy usprawniający działalność wszelkich firm (w tym gabinetów lekarskich, dentystycznych czy fryzjersko-kosmetycznych ale także stacji obsługi pojazdów i brokerów ubezpieczeniowych) w zakresie kontaktu z klientami i potwierdzania wizyt.

Udostępniamy bardzo skuteczne narzędzia automatycznej windykacji głosowej skierowane do firm mających masowych odbiorców. Staramy się podchodzić do klienta od strony

zwiększania użyteczności usług telekomunikacyjnych i kreowania dzięki nim dodatkowych przychodów jednocześnie uwzględniając potrzeby w zakresie kosztów.

Naszym priorytetem jest zapewnienie klientom fachowej i sprawnej obsługi i umożliwienie im wykonywania tańszych i uczciwie rozliczanych połączeń telefonicznych najwyższej jakości. Działamy na terenie całej Polski obsługując klientów instytucjonalnych (urzędy, instytucje publiczne, firmy), a także prywatnych.

Zakres świadczonych usług obejmuje:

- świadczenie usług telekomunikacji głosowej w oparciu o dedykowane łącza dostępowe ISDN
- przeniesienie numeracji od innego operatora lub przydzielenie nowej numeracji telefonicznej
- tanie połączenia telefoniczne
- świadczenie usług telekomunikacji głosowej w oparciu o infrastrukturę TPSA
- przejęcie abonamentu telefonicznego i obniżenie kosztów połączeń
- usługi dostępu do Internetu w technologii DSL
- świadczenie usług dostępu do Internetu w oparciu o dedykowane łącza symetryczne
- usługi sieci inteligentnych (infolinia firmowa 0800 lub 0801, fax-to-e-mail)
- usługi inteligentnych przypomaczy telekomunikacyjnych
- projektowanie i dostarczenie rozwiązań central telefonicznych zgodnie z wymaganiami indywidualnymi klienta
- wykonanie okablowania strukturalnego (sieci LAN i telefoniczne) w budynkach biurowych i mieszkalnych

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 IV kwartał 2011 r.

| | w zł | | w EUR | |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | okres od 2011-10-01 do 2011-12-31 | okres od 2010-10-01 do 2010-12-31 | okres od 2011-10-01 do 2011-12-31 | okres od 2010-10-01 do 2010-12-31 |
| Przychody ze sprzedaży | 3 918 213,55 | 2 914 232,68 | 883 176,73 | 726 856,12 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 644 917,33 | 111 036,47 | 145 366,24 | 27 694,27 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 663 746,18 | 44 086,65 | 149 610,32 | 10 995,91 |
| Zysk (strata) brutto | 652 813,56 | 73 137,68 | 147 146,07 | 18 241,70 |
| Zysk (strata) netto | 652 813,56 | 200 849,68 | 147 146,07 | 50 095,11 |
| Aktywa razem | 12 719 671,66 | 12 661 387,89 | 2 879 838,72 | 3 197 077,97 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 2 301 563,41 | 2 158 314,66 | 521 092,97 | 544 987,67 |
| Kapitał (fundusz) akcyjny | 1 670 947,50 | 1 670 947,50 | 378 316,31 | 421 924,48 |
| Kapitał własny | 10 418 108,25 | 10 503 073,23 | 2 358 745,75 | 2 652 090,30 |
| Liczba akcji | 3 341 895 | 3 341 895,00 | 3 341 895 | 3 341 895,00 |
| Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR) | 0,20 | 0,06 | 0,04 | 0,01 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR) | 3,12 | 3,14 | 0,71 | 0,79 |

Dane narastające za IV kwartały 2011 r.

| | w zł | | w EUR | |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | okres od 2011-01-01 do 2011-12-31 | okres od 2010-01-01 do 2010-12-31 | okres od 2011-01-01 do 2011-12-31 | okres od 2010-01-01 do 2010-12-31 |
| Przychody ze sprzedaży | 13 518 597,34 | 10 415 636,72 | 3 047 131,15 | 2 601 075,09 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 2 082 482,67 | 1 178 391,29 | 469 397,65 | 294 277,18 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 2 101 281,21 | 1 178 341,22 | 473 634,89 | 294 264,68 |
| Zysk (strata) brutto | 3 354 333,58 | 1 842 016,09 | 756 076,54 | 460 002,81 |
| Zysk (strata) netto | 2 950 741,58 | 1 731 264,09 | 665 105,73 | 432 344,95 |
| Aktywa razem | 12 719 671,66 | 12 661 387,89 | 2 879 838,72 | 3 197 077,97 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 2 301 563,41 | 2 158 314,66 | 521 092,97 | 544 987,67 |
| Kapitał (fundusz) akcyjny | 1 670 947,50 | 1 670 947,50 | 378 316,31 | 421 924,48 |
| Kapitał własny | 10 418 108,25 | 10 503 073,23 | 2 358 745,75 | 2 652 090,30 |
| Liczba akcji | 3 341 895 | 3 341 895,00 | 3 341 895 | 3 341 895,00 |
| Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR) | 0,88 | 0,52 | 0,20 | 0,13 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR) | 3,12 | 3,14 | 0,71 | 0,79 |

Na koniec IV kwartału 2011 r. spółka dysponuje środkami pieniężnymi w wysokości 271 tys. PLN.

Zobowiązania długoterminowe wynoszą 35542,5 PLN.

Uzgodnienie danych finansowych raportu za IV 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 IV kwartale 2011 r.

Sprzedaż usług

W IV kwartale 2011 r. Spółka prowadziła standardowe działania akwizycji nowych usług poprzez zewnętrzne sieci sprzedaży i sprzedawców własnych. Skala tych działań została jednak znacząco zwiększona. Pozyskani partnerzy sprzedażowi zbudowali szeroką sieć przedstawicieli, dzięki czemu ilościowa sprzedaż umów do klientów indywidualnych przekroczyła w każdym miesiącu kwartału 2000 sztuk.

Ograniczanie kosztów telekomunikacyjnych

W IV kwartale 2011 r. nie nastąpiły praktycznie żadne ruchy cenowe w zakresie zakupu usług telekomunikacyjnych przez Telestrada S.A.

Poziom sprzedaży usług

W IV kwartale 2011 r. Spółka nie zaobserwowała dalszej erozji cen na rynku telekomunikacyjnym a poziom sprzedaży spółki matki grupy wzrósł znacząco w IVQ2011 w ujęciu wartościowym. Wzrost kwartał IV do kwartału III 2011 wyniósł 15% podczas gdy wzrost w stosunku do IV kwartału 2010 r. wyniósł 34%. Wzrost sprzedaży wynikał ze zwiększonego poziomu akwizycji nowych usług oraz w związku z realizacją znaczących przetargów publicznych. Spółka spodziewa się, że pozyskane w IVQ2011 nowe umowy telekomunikacyjne przełożą się w sposób znaczący na dalsze zwiększenie przychodów ze sprzedaży w kolejnych kwartałach.

Skup akcji własnych

W IVQ2011 spółka dokończyła rozpoczętą w III kwartale procedurę skupu akcji własnych. Skup akcji prowadzony był na zasadach proporcjonalnej redukcji po cenie 15 zł za jedna akcję. W wyniku skupu Spółka stała się ostatecznie posiadaczem 199168 akcji własnych.

5. Inne istotne działania operacyjne Spółki

Spółka nie prowadziła znaczących innych działań operacyjnych w IVQ2011 r. skupiając się na rozwoju organicznym na najwydajniejszym dotychczas sposobie sprzedaży bezpośredniej.

6. Plany Spółki na I kwartał 2012

Spółka będzie nadal prowadzić budowę sieci sprzedaży bezpośredniej stawiając szczególny nacisk na pozyskiwanie bezpośrednich handlowców celem zwiększenia skali i dywersyfikacji sieci. Spółka widzi nadal potrzebę stałej szerokiej rekrutacji handlowców terenowych ze względu na znaczną rotację w tym kanale sprzedaży. Jednocześnie Spółka widzi potrzebę i możliwości szerszego dosprzedawania usług internetowych i komórkowych swoim dotychczasowym abonentom. Podjęto wysiłki celem wyposażenia handlowców w aparaty komórkowe przeznaczone dla segmentu osób 60+. Spółka zaimportowała aparaty z Chin i oferuje je pod swoją marką klientom pakietów domowo-komórkowych. Aparaty te umożliwiają łatwą zmianę sieci komórkowej – wyposażone są w dwa gniazda karty SIM tak aby w przypadku zmiany numeru abonent był dostępny pod starym numerem przez okres ważności swojego konta prepaid a mógł już korzystać z zalet łączonego pakietu domowo-komórkowego Telestrady.

7. Jednostkowy Rachunek zysków i strat za IV kwartał 2011 r. i narastająco za IV kwartały 2011 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Sporządzony za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011 r.

| Wiersz | Wyszczególnienie | narastająco | | narastająco | |
|-----------|---|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| | | IVQ2011 | 4 kwart. 2011 | IVQ2010 | 4 kwart. 2010 |
| A | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 3 918 213,55 | 13 518 597,34 | 2 914 232,68 | 10 415 636,72 |
| | - od jednostek powiązanych | 605 586,78 | 1 401 120,82 | 533 050,58 | 533 050,58 |
| I | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 3 908 316,82 | 13 414 218,89 | 2 914 232,68 | 10 415 146,72 |
| II | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 9 896,73 | 104 378,45 | 0,00 | 490,00 |
| B | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 1 906 381,33 | 7 096 525,16 | 1 886 426,83 | 5 633 314,44 |
| | - od jednostek powiązanych | 0,00 | | 0,00 | |
| I | Koszty wytworzenia sprzedanych produktów | 1 906 381,33 | 7 011 736,62 | 1 886 426,83 | 5 633 314,44 |
| II | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 84 788,54 | 0,00 | 0,00 |
| C | Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B) | 2 011 832,22 | 6 422 072,18 | 1 027 805,85 | 4 782 322,28 |
| D | Koszty sprzedaży | 757 529,97 | 2 255 051,41 | 453 202,05 | 1 921 550,58 |
| E | Koszty ogólnego zarządu | 609 384,92 | 2 084 538,10 | 463 567,33 | 1 682 380,41 |
| F | Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (C-D-E) | 644 917,33 | 2 082 482,67 | 111 036,47 | 1 178 391,29 |
| G | Pozostałe przychody operacyjne | 18 829,61 | 18 833,24 | 31 433,71 | 98 844,30 |
| I | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 500,00 | 500,00 | 0,00 | |
| II | Dotacje | 0,00 | | 0,00 | |
| III | Inne przychody operacyjne | 18 329,61 | 18 333,24 | 31 433,71 | 98 844,30 |
| H | Pozostałe koszty operacyjne | 0,76 | 34,70 | 98 383,53 | 98 894,37 |
| I | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | | 0,00 | |
| II | Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych | 0,00 | | 0,00 | |
| III | Pozostałe koszty operacyjne | 0,76 | 34,70 | 98 383,53 | 98 894,37 |
| I | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H) | 663 746,18 | 2 101 281,21 | 44 086,65 | 1 178 341,22 |
| J | Przychody finansowe | 91 881,73 | 1 601 107,65 | 47 803,96 | 698 803,91 |
| I | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 0,00 | 899 615,26 | 0,00 | 595 249,43 |
| | - od jednostek powiązanych | 0,00 | 899 600,44 | 0,00 | 595 249,43 |
| II | Odsetki, w tym: | 404,29 | 59 445,90 | 47 803,96 | 89 343,63 |
| | - od jednostek powiązanych | 0,00 | | 0,00 | |
| III | Zysk ze zbycia inwestycji | 91 477,44 | 638 935,95 | 0,00 | 14 210,85 |
| IV | Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | | 0,00 | |
| V | Inne | 0,00 | 3 110,54 | 0,00 | 0,00 |
| K | Koszty finansowe | 102 814,35 | 348 055,28 | 18 752,93 | 35 129,04 |
| I | Odsetki, w tym: | 532,42 | 4 767,79 | 15 397,48 | 31 773,59 |
| | - dla jednostek powiązanych | 0,00 | | 0,00 | |
| II | Strata ze zbycia inwestycji | 0,00 | | 0,00 | |
| III | Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | | 0,00 | |
| IV | Inne | 102 281,93 | 343 287,49 | 3 355,45 | 3 355,45 |
| L | Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (I+J-K) | 652 813,56 | 3 354 333,58 | 73 137,68 | 1 842 016,09 |
| M | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I-M.II) | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| I | Zyski nadzwyczajne | 0,00 | | 0,00 | |
| II | Straty nadzwyczajne | 0,00 | | 0,00 | |
| N | Zysk (strata) brutto (L+/-M) | 652 813,56 | 3 354 333,58 | 73 137,68 | 1 842 016,09 |
| O | Podatek dochodowy | 0,00 | 403 592,00 | -127 712,00 | 110 752,00 |
| P | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00 | | 0,00 | |
| R | Zysk (strata) netto (N-O-P) | 652 813,56 | 2 950 741,58 | 200 849,68 | 1 731 264,09 |

8. Jednostkowy Bilans na dzień 31.12.2011 r.

| Poz. | AKTYWA Nazwa pozycji | Dane na dzień | |
|------------|--|----------------------|----------------------|
| | | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| A | Aktywa trwałe | 6 274 993,29 | 6 318 583,27 |
| I | Wartości niematerialne i prawne | 654 201,41 | 597 053,40 |
| 1 | Koszty prac rozwojowych | | |
| 2 | Wartość firmy | | |
| 3 | Inne wartości niematerialne i prawne | 654 201,41 | 597 053,40 |
| 4 | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | | |
| II | Rzeczowe aktywa trwałe | 368 379,57 | 469 117,56 |
| 1 | Środki trwałe | 368 379,57 | 469 117,56 |
| a | grunty (w tym prawo użytk. wieczystego gruntu) | | |
| b | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | | |
| c | urządzenia techniczne i maszyny | 148 220,74 | 204 579,49 |
| d | środki transportu | 208 133,36 | 242 937,44 |
| e | inne środki trwałe | 12 025,47 | 21 600,63 |
| III | Należności długoterminowe | | 0,00 |
| 1 | Od jednostek powiązanych | | |
| 2 | Od pozostałych jednostek | | |
| IV | Inwestycje długoterminowe | 5 252 412,31 | 5 252 412,31 |
| 1 | Nieruchomości | | |
| 2 | Wartości niematerialne i prawne | | |
| 3 | Długoterminowe aktywa finansowe | 5 252 412,31 | 5 252 412,31 |
| a) | w jednostkach powiązanych | 5 252 412,31 | 5 252 412,31 |
| (1) | udziały lub akcje | 5 252 412,31 | 5 252 412,31 |
| (2) | inne papiery wartościowe | | |
| (3) | udzielone pożyczki | | |
| (4) | inne długoterminowe aktywa finansowe | | |
| b) | w pozostałych jednostkach | | |
| (1) | udziały lub akcje | | |
| (2) | inne papiery wartościowe | | |
| (3) | udzielone pożyczki | | |
| (4) | inne długoterminowe aktywa finansowe | | |
| 4 | Inne inwestycje długoterminowe | | 0,00 |
| V | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 0,00 |
| 1 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 11 406,00 |
| 2 | Inne rozliczenia międzyokresowe | | |
| B | Aktywa obrotowe | 6 444 678,37 | 6 342 804,62 |
| I | Zapasy | 1 293,00 | 4 788,54 |
| 1 | Materiały | | |
| 2 | Półprodukty i produkty w toku | | |
| 3 | Produkty gotowe | | |
| 4 | Towary | 1 293,00 | 4 788,54 |
| 5 | Zaliczki na dostawy | | |
| II | Należności krótkoterminowe | 1 603 562,38 | 1 668 195,73 |
| 1 | Należności od jednostek powiązanych | | 150 000,00 |
| a) | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | |
| (1) | do 12 miesięcy | | |
| (2) | powyżej 12 miesięcy | | |
| b) | inne | | 150 000,00 |
| 2 | Należności od pozostałych jednostek | 1 603 562,38 | 1 518 195,73 |
| a) | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 1 109 530,97 | 1 112 308,44 |
| (1) | do 12 miesięcy | 1 109 530,97 | 1 112 308,44 |
| (2) | powyżej 12 miesięcy | | |
| b) | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych | 196 120,06 | 246 056,13 |
| c) | inne | 297 911,35 | 159 831,16 |
| d) | dochodzone na drodze sądowej | | |
| III | Inwestycje krótkoterminowe | 1 761 029,95 | 3 825 904,88 |
| 1 | Krótkoterminowe aktywa finansowe | 1 761 029,95 | 3 825 904,88 |
| a) | w jednostkach powiązanych | | 0,00 |
| (1) | udziały lub akcje | | |
| (2) | inne papiery wartościowe | | |
| (3) | udzielone pożyczki | | |
| (4) | inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | |
| b) | w pozostałych jednostkach | 1 489 924,29 | 1 172 962,45 |
| (1) | udziały lub akcje | 615 274,31 | 27 762,47 |
| (2) | inne papiery wartościowe | | |
| (3) | udzielone pożyczki | 200 029,98 | 200 529,98 |
| (4) | inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 674 620,00 | 944 670,00 |
| c) | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 271 105,66 | 2 652 942,43 |
| (1) | środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 271 105,66 | 2 652 942,43 |
| (2) | inne środki pieniężne | | |
| (3) | inne aktywa pieniężne | | |
| 2 | Inne inwestycje krótkoterminowe | | 0,00 |
| IV | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 3 078 793,04 | 843 915,47 |
| | Suma | 12 719 671,66 | 12 661 387,89 |

| PASYWA | | Dane na dzień | |
|-------------|---|----------------------|----------------------|
| | | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Poz. | Nazwa pozycji | | |
| A | Kapitał (fundusz) własny | 10 418 108,25 | 10 503 073,23 |
| I | Kapitał (fundusz) podstawowy | 1 670 947,50 | 1 670 947,50 |
| II | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | | |
| III | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | -2 885 706,56 | |
| IV | Kapitał (fundusz) zapasowy | 8 682 125,73 | 7 217 194,13 |
| V | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | | |
| VI | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | | |
| VII | Zysk (strata) z lat ubiegłych | 0,00 | -116 332,49 |
| VIII | Zysk (strata) netto | 2 950 741,58 | 1 731 264,09 |
| IX | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | | |
| B | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 2301563,41 | 2158314,66 |
| I | Rezerwy na zobowiązania | 2 808,00 | 2 808,00 |
| 1 | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2808 | 2808 |
| 2 | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | | |
| | (1) długoterminowa | | |
| | (2) krótkoterminowa | | |
| 3 | Pozostałe rezerwy | | |
| | (1) długoterminowe | | |
| | (2) krótkoterminowe | | |
| II | Zobowiązania długoterminowe | 35 542,50 | 35 542,50 |
| 1 | Wobec jednostek powiązanych | | |
| 2 | Wobec pozostałych jednostek | 35542,5 | 35542,5 |
| | a) kredyty i pożyczki | | |
| | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | |
| | c) inne zobowiązania finansowe | | |
| | d) inne | 35542,5 | 35542,5 |
| III | Zobowiązania krótkoterminowe | 2 255 862,79 | 2 085 958,82 |
| 1 | Wobec jednostek powiązanych | 192757,81 | 182245,31 |
| | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie w wymagalności: | | 5502,48 |
| | (1) do 12 miesięcy | | 5502,48 |
| | (2) powyżej 12 miesięcy | | |
| | b) inne | 192757,81 | 176742,83 |
| 2 | Wobec pozostałych jednostek | 2063104,98 | 1903713,51 |
| | kredyty i pożyczki | | 150000 |
| | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie w wymagalności: | 1864293,84 | 1557506,94 |
| | (1) do 12 miesięcy | 1864293,84 | 1557506,94 |
| | (2) powyżej 12 miesięcy | | |
| | b) zaliczki otrzymane na dostawy | | |
| | c) zobowiązania w ekslocie | | |
| | d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 177160,97 | 170939,75 |
| | e) z tytułu wynagrodzeń | 0 | 3206,65 |
| | f) inne | 21650,17 | 22060,17 |
| 3 | Fundusze specjalne | | |
| IV | Rozliczenia międzyokresowe | 7 350,12 | 34 005,34 |
| 1 | Ujemna wartość firmy | | |
| 2 | Inne rozliczenia międzyokresowe | 7 350,12 | 34 005,34 |
| | (1) długoterminowe | | |
| | (2) krótkoterminowe | 7350,12 | 34005,34 |
| | Suma | 12 719 671,66 | 12 661 387,89 |