



RAPORT KWARTALNY SKONSOLIDOWANY

Telestrada **GT**



spółka notowana na
NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW

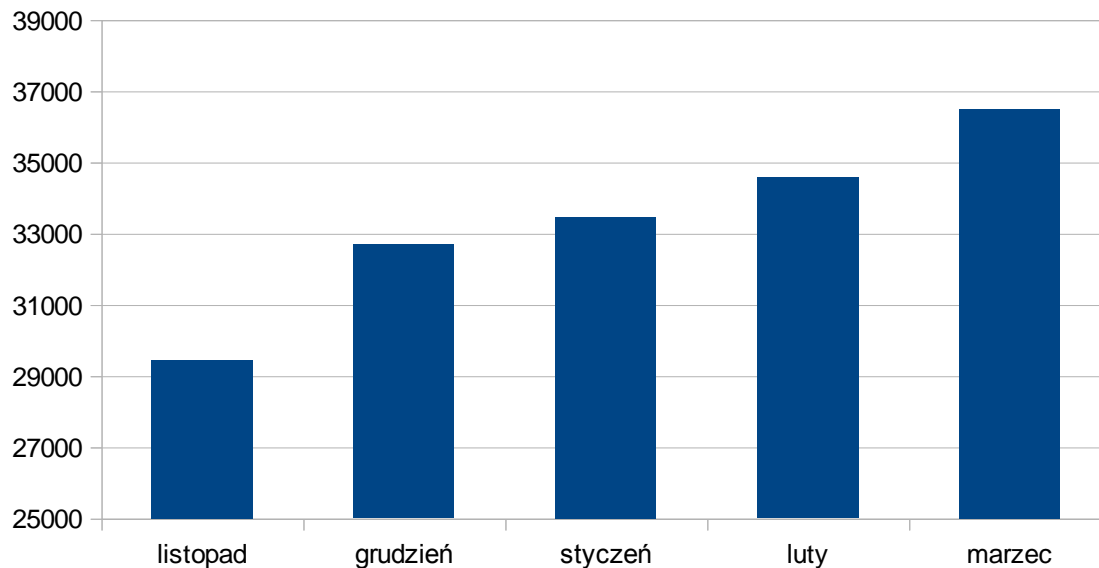


I kwartał 2012 r.

15 maja 2012

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 Grupy
6. Plany grupy kapitałowej na II kwartał 2012
7. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat za IQ2012 r. i narastająco za I kwartał 2012 r.
8. Skonsolidowany Bilans na 31.03.2012 r.



Przyrost liczby klientów grupy Telestrada S.A. w okresie listopad 2011 – marzec 2012

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
- ⤴ **Multimo Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 182
- ⤴ **TELE24 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	199 168	5,96	199 168	4,93
Cathetel Limited	A- imienne uprzywilejowane	700 000	20,95	1 400 000	34,64
	B-G – na okaziciela	576 578	17,25	576 578	14,27
Rymaszewski Asset Limited	na okaziciela	447 586	13,39	447 586	11,07
Grumium Ltd.	na okaziciela	380 713	11,39	380 713	9,42
Quercus TFI S.A.	na okaziciela	nie ujawniono, co najmniej 202 094	Powyżej 6,05	nie ujawniono, co najmniej 202 094	Powyżej 5,00
Pozostali	na okaziciela	Maksymalnie 835 756	Maksymalnie 25,01	Maksymalnie 835 756	Maksymalnie 20,68
Suma		3 341 895	100	4 041 895	100

Tabela przedstawia stan akcjonariatu na dzień 31.03.2012 r.

W posiadaniu podmiotu zależnego od Pana Jacka Lichoty, pełniącego funkcje Prezesa Zarządu znajdowało się na dzień 31.03.2012 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 – objaśnienie zasad działania

Telestrada SA jest operatorem telekomunikacyjnym działającym na rynku usług biznesowych i domowych. Spółka działa w w dwóch głównych segmentach usług telekomunikacyjnych:

- ⤴ **Standardowych usług telekomunikacyjnych**
- ⤴ **Inteligentnych usług telekomunikacyjnych**

Standardowe usługi telekomunikacyjne

- ⤴ łącza telekomunikacyjne dla klientów biznesowych
- ⤴ łącza telekomunikacyjne dla klientów rezydencjonalnych (gospodarstwa domowe)
- ⤴ usługi dostępu do Internetu w oparciu o łącza dedykowane, DSL, aDLS
- ⤴ usługi telefonii komórkowej
- ⤴ usługi mobilnego dostępu do Internetu

Standardowe usługi telekomunikacyjne Telestrada S.A. świadczy w oparciu o sieci operatorów infrastrukturalnych, od których zakupuje usługi w systemie hurtowym oraz jako dzierżawę łącza telekomunikacyjnych, które z kolei odsprzedaje swoim klientom w systemie detalicznym. Telestrada S.A. wychodzi z założenia, że budowa własnej sieci telekomunikacyjnej nie stanowi wartości dodanej a największą wartością na rynku telekomunikacyjnym są Klienci, którzy z racji obowiązujących regulacji ustawowych mają pełne prawo migracji między operatorami. Takie podejście umożliwia Spółce elastyczne dostosowywanie oferty oraz zakup dla swoich Klientów najnowocześniejszej technologii w zakresie sieci telekomunikacyjnej od wybranego operatora infrastrukturalnego. Dzięki współpracy zarówno z operatorami infrastrukturalnymi kablowymi jak i komórkowymi Telestrada S.A. jest w stanie efektywnie integrować usługi stacjonarne i komórkowe, budować ciekawą i innowacyjną ofertę zarówno dla klientów niewielkich (gospodarstw domowych) jaki i firm oraz instytucji publicznych.

Inteligentne usługi telekomunikacyjne

Telestrada S.A. świadczy na rzecz klientów usługi telekomunikacyjne w zaawansowanej technologii platformy inteligentnej. Do usług tych zalicza się systemy kierowania połączeń infolinii 801, 800, systemy kierowania połączeń z geolokalizacją, nagrywaniem rozmów, inteligentnymi interaktywnymi systemami informacyjnymi, systemami masowych powiadomień głosowych i smsowych. Usługi te świadczone są w oparciu o własne aplikacje i systemy serwerowe o dużej wydajności i skalowalności.

System pozyskiwania klientów

Telestrada S.A. pozyskuje klientów poprzez trzy kanały dystrybucji.

Klienci instytucjonalni – pozyskiwani są na przetargach publicznych. Telestrada S.A. z powodzeniem uczestniczy w postępowaniach instytucji państwowych i samorządowych.

Klienci biznesowi – pozyskiwani przez sprzedawców zatrudnionych w Spółce. Bezpośredni kontakt i opieka pozwalają cały czas rozwijać ten segment rynku.

Klienci detaliczni – pozyskiwani przez sprzedawców 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 spółki Telestrada S.A., TELE24 Sp. z o.o. i Multimo Sp. z o.o. zajmują 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 2012 r.

	w zł		w EUR	
	okres	okres	okres	okres
	2012-01-01 do 2012-03-31	2011-01-01 do 2011-03-31	2012-01-01 do 2012-03-31	2011-01-01 do 2011-03-31
Przychody ze sprzedaży	7 457 162,49	6 606 131,16	1 786 132,44	1 665 313,26
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 094 030,06	1 418 213,19	262 041,04	357 511,71
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 090 729,15	1 418 214,88	261 250,41	357 512,13
Zysk (strata) brutto	1 178 597,42	1 972 831,98	282 296,53	497 323,35
Zysk (strata) netto	1 061 024,42	1 601 075,98	254 135,56	403 608,86
Aktywa razem	18 420 387,62	18 082 170,19	4 426 275,38	4 507 133,82
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 749 501,74	4 046 399,12	900 976,00	1 008 599,20
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 670 947,50	1 670 947,50	401 515,64	416 497,79
Kapitał własny	14 401 746,79	14 035 771,07	3 460 627,35	3 498 534,63
Liczba akcji	3 341 895	3 341 895,00	3 341 895	3 341 895,00
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,32	0,48	0,08	0,12
Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)	4,31	4,20	1,04	1,05

Dane narastające za I kwartał 2012 r.

	w zł		w EUR	
	okres	okres	okres	okres
	2012-01-01 do 2012-03-31	2011-01-01 do 2011-03-31	2012-01-01 do 2012-03-31	2011-01-01 do 2011-03-31
Przychody ze sprzedaży	7 457 162,49	6 606 131,16	1 786 132,44	1 665 313,26
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 094 030,06	1 418 213,19	262 041,04	357 511,71
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 090 729,15	1 418 214,88	261 250,41	357 512,13
Zysk (strata) brutto	1 178 597,42	1 972 831,98	282 296,53	497 323,35
Zysk (strata) netto	1 061 024,42	1 601 075,98	254 135,56	403 608,86
Aktywa razem	18 420 387,62	18 082 170,19	4 426 275,38	4 507 133,82
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 749 501,74	4 046 399,12	900 976,00	1 008 599,20
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 670 947,50	1 670 947,50	401 515,64	416 497,79
Kapitał własny	14 401 746,79	14 035 771,07	3 460 627,35	3 498 534,63
Liczba akcji	3 341 895	3 341 895,00	3 341 895	3 341 895,00
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,32	0,48	0,08	0,12
Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)	4,31	4,20	1,04	1,05

Na koniec I kwartału 2012 r. spółka dysponuje środkami pieniężnymi w wysokości 1.859 tys. PLN.

Zobowiązania długoterminowe wynoszą 8163 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 Spółkę w I kwartale 2012 r.

Sprzedaż usług

W I kwartale 2012 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.

Zarząd Spółki pragnie zwrócić uwagę akcjonariuszy na przesunięcie uzyskiwanych przychodów w stosunku do ponoszonych kosztów rozwoju. System przechodzenia klientów pomiędzy operatorami telekomunikacyjnymi sprawia, że klienci, którzy podpisali umowę do połowy miesiąca bieżącego stają się użytkownikami usług operatora dopiero na koniec miesiąca następnego, co spowodowane jest obowiązującym okresem 10 dni na rezygnację z umowy oraz miesięcznym okresem wypowiedzenia umowy u dotychczasowego operatora. Z kolei klienci, którzy podpisali umowę w drugiej połowie miesiąca stają się użytkownikami usług operatora dopiero dwa i pół miesiąca później. Warto zaznaczyć, że w pierwszym miesiącu fakturowania klienta generuje on dla operatora jedynie opłaty stałe – abonament, który uiszczany jest z góry. Czynniki te sprawiają, że pełny dochód z nowego klienta osiągany jest w praktyce po dwóch i pół lub po trzech i pół miesiącach od momentu podpisania umowy.

W przypadku Telestrady oznacza to, że na przychody danego kwartału mają wpływ nowo pozyskani klienci z kwartału poprzedniego.

Czynnik ten ma również znaczenie po stronie kosztów. Rozliczanie kosztowe nowopozyskanego klienta rozpoczyna się w chwili zapłaty za jego pozyskanie. Oznacza to, że bieżący kwartał obciążany jest częścią kosztów pozyskania klientów, którzy jeszcze nie generują przychodów.

Ograniczanie kosztów telekomunikacyjnych

W I kwartale 2012 r. nie nastąpiły praktycznie żadne ruchy cenowe w zakresie zakupu usług telekomunikacyjnych przez Telestrada S.A.

Poziom sprzedaży usług

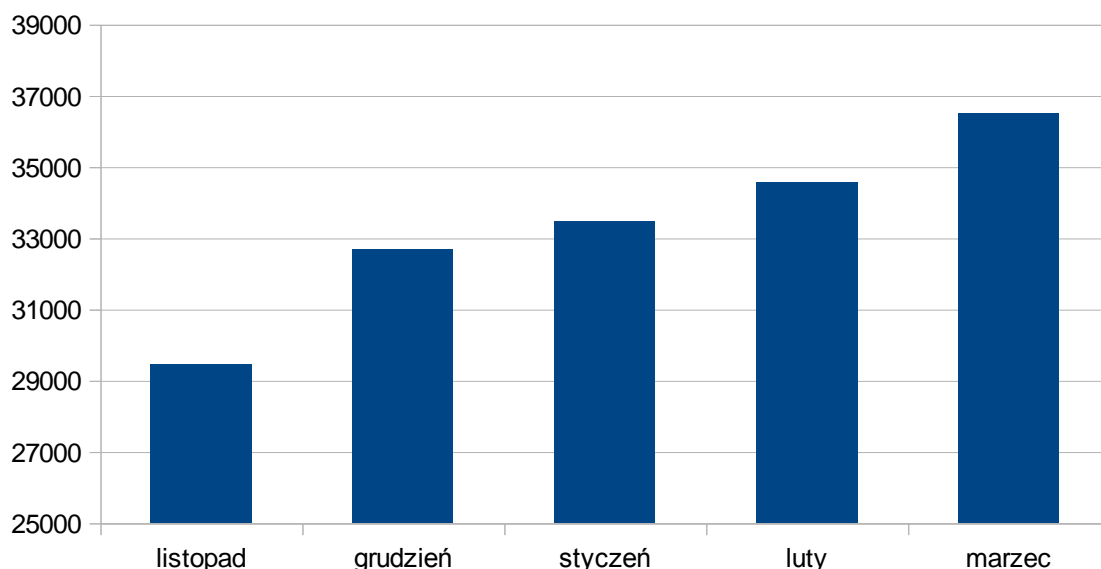
W I kwartale 2012 r. Spółka nie zaobserwowała dalszej erozji cen na rynku telekomunikacyjnym a poziom sprzedaży spółki matki grupy wzrósł znacząco w IQ2012 w ujęciu wartościowym. Wzrost kwartał I 2012 do

kwartału IV 2011 wyniósł 18% podczas gdy wzrost w stosunku do I kwartału 2011 r. wyniósł 54%. Wzrost sprzedaży wynikał ze zwiększonego poziomu akwizycji nowych usług oraz w związku z realizacją znaczących przetargów publicznych. Spółka spodziewa się, że pozyskane w IQ2012 nowe umowy telekomunikacyjne przełożą się w sposób znaczący na dalsze zwiększenie przychodów ze sprzedaży w kolejnych kwartałach.

Poziom wyniku finansowego

W I kwartale 2012 r. mimo zwiększenia sprzedaży nie nastąpił wzrost wyniku finansowego netto w stosunku do I kwartału 2011 r. Z jednej strony brak było zanotowanego w IQ2011 zdarzenia jednorazowego – sprzedaży nieruchomości z drugiej szybkie pozyskiwanie nowych klientów wiązało się z generowaniem wyższych kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu. Spółka jest w bardzo silnej fazie wzrostowej i inwestuje swoje środki w zwiększanie bazy klientów, która będzie generowała pozytywne przepływy finansowe po około 10 miesiącach od momentu pozyskania. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż z korzyścią dla akcjonariuszy będzie przejściowe zaakceptowanie braku dynamicznego wzrostu zysku bieżącego celem uzyskania z kolei bardzo silnego wzrostu wyników po około 10 miesiącach od prowadzonej obecnie kampanii sprzedażowej.

Spółka w I kwartale znacząco zwiększyła bazę klientów detalicznych. O ile na koniec 2011 roku z usług spółek grupy korzystało 32686 klientów to na koniec marca liczba ta wzrosła do 36486 tj. o 11,6%.



Przyrost liczby klientów grupy Telestrada S.A. w okresie listopad 2011 – marzec 2012

5. Inne istotne działania operacyjne Spółki

Spółka nie prowadziła znaczących innych działań operacyjnych w IQ2012 r. skupiając się na rozwoju organicznym na najwydajniejszym dotychczas sposobie sprzedaży bezpośredniej.

6. Plany Spółki na II 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. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat za I kwartał 2012 r. i narastająco za I kwartał 2012 r.

Wyszczególnienie	Dane za I kwartał		Dane narastające do	
	2012	2011	31.03.2012	31.03.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 457 162,49	6 606 131,16	7 457 162,49	6 606 131,16
- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	0,00		0,00	
Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 438 053,35	6 592 509,09	7 438 053,35	6 592 509,09
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19 109,14	13 622,07	19 109,14	13 622,07
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 358 367,23	3 882 231,92	4 358 367,23	3 882 231,92
- od jednostek powiązanych	0,00		0,00	
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 349 367,23	3 882 231,92	4 349 367,23	3 882 231,92
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 000,00	0,00	9 000,00	0,00
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	3 098 795,26	2 723 899,24	3 098 795,26	2 723 899,24
Koszty sprzedaży	915 857,32	704 857,37	915 857,32	704 857,37
Koszty ogólnego zarządu	1 088 907,88	600 828,68	1 088 907,88	600 828,68
Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	1 094 030,06	1 418 213,19	1 094 030,06	1 418 213,19
Pozostałe przychody operacyjne	2,42	4,44	2,42	4,44
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	2,42	4,44	2,42	4,44
Pozostałe koszty operacyjne	3 303,33	2,75	3 303,33	2,75
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	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	3 303,33	2,75	3 303,33	2,75
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	1 090 729,15	1 418 214,88	1 090 729,15	1 418 214,88
Przychody finansowe	88 017,72	554 637,87	88 017,72	554 637,87
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:	9 299,22	16 366,52	9 299,22	16 366,52
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	538 271,35	0,00	538 271,35
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	78 718,50	0,00	78 718,50	0,00
Koszty finansowe	149,45	20,77	149,45	20,77
Odsetki, w tym:	149,45	20,77	149,45	20,77
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Strata 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
Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)	1 178 597,42	1 972 831,98	1 178 597,42	1 972 831,98
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (MI-MII)	0,00		0,00	
Zyski nadzwyczajne	0,00		0,00	
Straty nadzwyczajne	0,00		0,00	
Zysk (strata) brutto (L+/-M)	1 178 597,42	1 972 831,98	1 178 597,42	1 972 831,98
Podatek dochodowy	117 573,00	371 756,00	117 573,00	371 756,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00		0,00	
Zyski (straty) mniejszości				
Zysk (strata) netto (R-S-T+/-U))	1 061 024,42	1 601 075,98	1 061 024,42	1 601 075,98

8. Skonsolidowany Bilans na dzień 31.03.2012 r.

Nazwa pozycji	Dane na dzień	
	31-03-2012	31-03-2011
AKTYWA		
Aktywa trwałe	6 060 384,40	5 993 958,51
Wartości niematerialne i prawne	5 502 336,65	5 495 230,35
Koszty prac rozwojowych	0,00	0,00
Wartość firmy	3 289 319,73	3 289 319,73
Inne wartości niematerialne i prawne	2 213 016,92	2 205 910,62
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	502 441,75	415 016,99
Środki trwałe	502 441,75	415 016,99
grunty (w tym prawo użyt. wieczystego gruntu)	0,00	
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	119,71	
urządzenia techniczne i maszyny	197 916,63	213 645,04
środki transportu	294 773,73	181 633,75
inne środki trwałe	9 631,68	19 738,20
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Od jednostek powiązanych	0,00	
Od pozostałych jednostek		
Inwestycje długoterminowe	55 606,00	55 606,00
Nieruchomości	0,00	
Wartości niematerialne i prawne	0,00	
Długoterminowe aktywa finansowe	55 606,00	55 606,00
w jednostkach powiązanych	55 606,00	55 606,00
udziały lub akcje	55 606,00	55 606,00
inne papiery wartościowe	0,00	
udzielone pożyczki	0,00	
inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	
w pozostałych jednostkach	0,00	
udziały lub akcje	0,00	
inne papiery wartościowe	0,00	
udzielone pożyczki	0,00	
inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	
Inne inwestycje długoterminowe	0,00	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	58 626,60
	0,00	58 626,60
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	12 360 003,22	12 057 690,25
Zapasy	519 682,31	189 629,25
Materiały	0,00	
Półprodukty i produkty w toku	0,00	
Produkty gotowe	0,00	

Towary	519 682,31	189 629,25
Zaliczki na dostawy	0,00	
Należności krótkoterminowe	3 913 865,80	4 736 045,54
Należności od jednostek powiązanych	0,00	
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	
do 12 miesięcy	0,00	
powyżej 12 miesięcy	0,00	
inne	0,00	
Należności od pozostałych jednostek	3 913 865,80	4 736 045,54
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 033 269,36	3 579 415,96
do 12 miesięcy	3 033 269,36	3 579 415,96
powyżej 12 miesięcy	0,00	
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	628 818,22	432 775,67
inne	251 778,22	723 853,91
dochodzone na drodze sądowej	0,00	
Inwestycje krótkoterminowe	4 718 408,30	6 238 836,82
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 718 408,30	6 238 836,82
w jednostkach powiązanych	0,00	750 000,00
udziały lub akcje	0,00	
inne papiery wartościowe	0,00	
udzielone pożyczki	0,00	750 000,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	
w pozostałych jednostkach	2 859 295,77	888 134,75
udziały lub akcje	1 969 368,09	27 762,47
inne papiery wartościowe	0,00	
udzielone pożyczki	215 307,68	185 752,28
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	674 620,00	674 620,00
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 859 112,53	4 600 702,07
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 859 112,53	4 300 702,07
inne środki pieniężne	0,00	300 000,00
inne aktywa pieniężne	0,00	
Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 208 046,81	893 178,64
	0,00	
Suma	18 420 387,62	18 082 170,19

PASywa	Dane na dzień	
	31-03-2012	31-03-2011
Nazwa pozycji		
Kapitał (fundusz) własny	14 401 746,79	14 035 771,07
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 670 947,50	1 670 947,50
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-2 991 051,56	
Kapitał (fundusz) zapasowy	10 245 359,69	7093738,32
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Różnice kursowe z przeliczenia		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 415 466,74	3 670 009,27
Zysk (strata) netto	1 061 024,42	1 601 075,98
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
Kapitały Mniejszości		
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		
Ujemna wartość firmy – jednostki zależne		
Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne		
	4 018 640,83	4 046 399,12
	8 163,67	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 616,00	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	
długoterminowa	0,00	
krótkoterminowa	0,00	
Pozostałe rezerwy	2 547,67	
długoterminowe	0,00	
krótkoterminowe	2 547,67	
	0,00	
Wobec jednostek powiązanych	0,00	
Wobec pozostałych jednostek	0,00	
kredyty i pożyczki	0,00	
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	
inne zobowiązania finansowe	0,00	
inne	0,00	
	3 749 501,74	3 622 467,95
Wobec jednostek powiązanych		150 000,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
do 12 miesięcy		
powyżej 12 miesięcy		
inne		150 000,00
Wobec pozostałych jednostek	3 749 501,74	3 622 467,95
a) kredyty i pożyczki		
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
inne zobowiązania finansowe		

z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 110 377,62	2 948 077,69
do 12 miesięcy	3 110 377,62	2 948 077,69
powyżej 12 miesięcy		
zaliczki otrzymane na dostawy		
zobowiązania wekslowe		
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	475 373,42	653 356,23
z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
inne	163 750,70	21034,03
Fundusze specjalne		
	260 975,42	423 931,17
Ujemna wartość firmy		
Inne rozliczenia międzyokresowe	260 975,42	423 931,17
długoterminowe		
krótkoterminowe	260 975,42	423 931,17
Suma	18 420 387,62	18 082 170,19