



RAPORT KWARTALNY SKONSOLIDOWANY

Telestrada
grupa kapitałowa



spółka notowana na
NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW



II KWARTAŁ 2011 R.

16 SIERPNIĄ 2011

Spis Treści

1. Grupa Kapitałowa Telestrada S.A – informacje podstawowe
2. Telestrada S.A– czym się zajmuje?
3. Infotel Service Sp. z o.o – czym się zajmuje?
4. Multimo Sp. z o.o – czym się zajmuje?
5. TELE24 Sp. z o.o. - czym się zajmuje?
6. Wybrane dane finansowe
7. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.
8. Inne istotne działania operacyjne Grupy
9. Plany grupy kapitałowej na III kwartał 2011
10. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat za IIQ2011 r. i narastająco za II kwartały 2011 r.
11. Skonsolidowany Bilans na 30.06.2011 r.

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

NIP 544-10-14-413, REGON 006229011

Zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000279791, o kapitale zakładowym 1.270.947,50 zł wpłaconym w całości.

Infotel Service Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni ul. Bp. Dominika 37/5

NIP: 589-188-93-82, Regon: 5891889382

Zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000260435, o kapitale zakładowym 50.000 zł wpłaconym w całości.

Telestrada S.A. na dzień 30.09.2009 r. kontroluje 100% spółki.

Udziały w spółce zostały powiększone z 50,2% do 100% w wyniku nabycia pozostałych udziałów od dotychczasowych wspólników spółki dnia 27 marca 2009 r.

Multimo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 182

NIP 522-27-15-162, REGON 016399410

wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy

XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000156848
kapitał zakładowy 1.550.000,00 PLN

Telestrada S.A. na dzień 30.09.2009 r. kontroluje 100% kapitału spółki. Udziały w spółce zostały nabyte dnia 2 stycznia 2009 r.

TELE24 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 182

NIP 526-27-50-408, REGON 015687650

wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000201914

Telestrada S.A. konsoliduje powyższe podmioty metodą konsolidacji pełnej.

2. Telestrada S.A – czym się zajmuje?

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

W ramach [usług inteligentnych](#) oferuje klientom możliwość posiadania infolinii 0800 lub 0801 za niewielkie pieniądze, wprowadziła 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.

Udostępnia bardzo skuteczne narzędzia automatycznej windykacji głosowej skierowane do firm mających masowych odbiorców. Stara się podchodzić do klienta od strony zwiększania użyteczności usług telekomunikacyjnych i kreowania dzięki nim dodatkowych przychodów jednocześnie uwzględniając potrzeby w zakresie kosztów.

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

3. Infotel Service Sp. z o.o – czy się zajmuje?

Oferuje usługi masowej wysyłki wiadomości SMS i wiadomości głosowych oraz rozwiązania przeznaczone do systemów CRM i CALLCENTER oparte na bramach GSM:

- Usługa [SMSContact](#) to prosty sposób na wysyłanie wiadomości SMS. Dzięki zastosowanym rozwiązaniom w prosty sposób można wysłać personalizowane wiadomości do dużej liczby odbiorców lub takie same wiadomości do grup użytkowników.

- Usługa **VoiceContact** to prosty sposób na przekazywanie wiadomości głosowych przy wykorzystaniu syntezy mowy (zamiana tekstu na mowę) i/lub plików dźwiękowych. Usługa pozwala na szybkie i proste personalizowanie wiadomości, co ma istotne znaczenie w przypadku konieczności dotarcia do dużej liczby odbiorców i przekazania im różniących się informacji.

- **Rozwiązania dla systemów CRM i CALLCENTER** - bramki GSM firmy 2N Telekomunikacje® zapewniające redukcję i kontrolę kosztów połączeń do sieci komórkowych oraz posiadające dodatkowe możliwości pozwalające na transmisję danych, wysyłkę faksów, wykorzystanie funkcji FollowMe i MobilityExtension.

- System konferencyjny **Confer24**® jest ogólnie dostępną usługą umożliwiającą realizację połączeń konferencyjnych z telefonów stacjonarnych i komórkowych, bez opłat i umów.

4. Multimo Sp. z o.o – czym się zajmuje?

Multimo Sp. z o.o. jest dostawcą usług szerokopasmowego dostępu do Internetu w technologii ADSL a także szerokiej gamy usług telekomunikacyjnych obejmujących między innymi abonament telefoniczny z zachowaniem dotychczasowego numeru, połączenia telekomunikacyjne (krajowe, zagraniczne, komórkowe) i szereg usług dodanych.

Usługi telekomunikacyjne świadczone są w oparciu o sieć techniczną operatora GTS Energis Sp. z o.o. w całej Polsce i cieszą się opinią jednych z najbardziej niezawodnych na rynku. Mocną stroną spółki jest również profesjonalna i rzetelna obsługa klienta.

Multimo oferuje stały dostęp do Internetu w opcji stacjonarnej i mobilnej. Poza atrakcyjnością cenową, oferta Multimo wyróżnia się na rynku przede wszystkim możliwością zawierania umów bezterminowych klientom indywidualnym.

5. TELE24 Sp. z o.o – czym się zajmuje?

TELE24 Sp. z oo.. jest operatorem telekomunikacyjnym działającym na rynku przede wszystkim usług biznesowych dla małych i średnich firm ale także w ograniczonym zakresie na rynku usług domowych. Zapewnia pełen zestaw usług „pierwotnych” – przeniesienie abonamentu telefonicznego z TPSA bez zmiany numeru, tańsze połączenia telekomunikacyjne i pakiety telekomunikacyjne. Usługi telekomunikacyjne świadczone są w oparciu o sieć techniczną operatora GTS Energis Sp. z o.o. w całej Polsce.

6. Wybrane dane finansowe skonsolidowane

Dane skonsolidowane za II kwartał 2011 r.

	w zł		w EUR	
	okres od 2011-04-01 do 2011-06-30	okres od 2010-04-01 do 2010-06-30	okres od 2011-04-01 do 2011-06-30	okres od 2010-04-01 do 2010-06-30
Przychody ze sprzedaży	6 544 557,61	4 627 448,02	1 652 513,05	1 144 954,48
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 309 267,77	592 461,21	330 592,56	146 590,76
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 309 217,92	592 443,87	330 579,98	146 586,47
Zysk (strata) brutto	1 493 097,60	615 703,19	377 009,94	152 341,45
Zysk (strata) netto	1 198 902,60	497 059,19	302 725,15	122 985,75
Aktywa razem	17 761 048,05	12 880 132,37	4 455 186,89	3 106 790,58
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 050 610,28	3 051 016,19	765 216,04	735 929,42
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 670 947,50	1 270 947,50	419 141,00	306 562,67
Kapitał własny	14 710 437,77	9 829 116,18	3 689 970,84	2 370 861,16
Liczba akcji	3 341 895	2 541 895,00	3 341 895	2 541 895,00
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,36	0,20	0,09	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	4,40	3,87	1,10	0,93

Dane skonsolidowane narastające za II kwartały 2011 r.

	w zł		w EUR	
	okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	okres od 2010-01-01 do 2010-06-30	okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	okres od 2010-01-01 do 2010-03-31
Przychody ze sprzedaży	13 150 688,77	9 222 075,97	3 320 573,54	2 303 081,56
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 727 480,96	1 271 378,33	688 694,05	317 508,55
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 727 432,80	1 283 919,02	688 681,89	320 640,41
Zysk (strata) brutto	3 465 929,58	1 322 884,52	875 153,71	330 371,49
Zysk (strata) netto	2 799 978,58	1 090 051,52	706 999,84	272 224,78
Aktywa razem	17 761 048,05	12 880 132,37	4 455 186,89	3 106 790,58
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 050 610,28	3 051 016,19	765 216,04	735 929,42
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 670 947,50	1 270 947,50	419 141,00	306 562,67
Kapitał własny	14 710 437,77	9 829 116,18	3 689 970,84	2 370 861,16
Liczba akcji	3 341 895	2 541 895,00	3 341 895	2 541 895,00
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,84	0,43	0,21	0,11
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	4,40	3,87	1,10	0,93

Na koniec II kwartału 2011 r. grupa dysponuje środkami pieniężnymi w wysokości 4020579,08 PLN.

Zobowiązania długoterminowe wynoszą 35542,5 PLN.

W ocenie zarządu głównymi czynnikami kształtującymi wynik finansowy IIQ2010 roku było znaczące zwiększenie poziomu sprzedaży spółki matki grupy – Telestrada S.A. a także uzyskanie bardzo zadowalającego efektu skali w skali grupy kapitałowej.

7. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Sprzedaż usług

W II kwartale 2011 r. Telestrada S.A i Multimo Sp. z o.o. prowadziły standardowe działania akwizycji nowych usług poprzez zewnętrzne sieci sprzedaży i sprzedawców własnych.

Infotel prowadził standardowe działania operacyjne ze szczególnym naciskiem na uzyskiwanie dodatkowej marży na sprzedaży. Mniejszą uwagę spółka przykładła do bezwzględnej wielkości sprzedaży przyjmując za priorytet osiągnięcie zysku netto.

Spółka TELE24 Sp. z o.o. skupiła się na bieżącej obsłudze istniejącej bazy klientów. Prowadzono również prace związane z analizą potrzeb i wprowadzeniem oferty na produkty grupy dotychczas nie oferowane w TELE24 – dostęp do Internetu aDSL i DSL, mobilny dostęp do Internetu, telefonia komórkowa.

W II kwartale 2011 r. Multimo i Telestrada prowadziły dosprzedaż usług telefonii komórkowej dotychczasowym klientom.

Ograniczanie kosztów telekomunikacyjnych

Spółka stale prowadzi monitoring kosztów usług telekomunikacyjnych w zakresie kosztów pozyskania ruchu telekomunikacyjnego. Spółka nie spodziewa się znaczącego spadku cen na rynku połączeń głosowych w 2011 r.

8. Inne istotne działania operacyjne Grupy

W IIQ2011 Grupa nie prowadziła innych istotnych działań operacyjnych.

9. Plany grupy kapitałowej na III kwartał 2011

Spółka będzie prowadzić budowę sieci sprzedaży bezpośredniej stawiając szczególny nacisk na pozyskiwanie bezpośrednich handlowców celem zwiększenia skali i dywersyfikacji sieci. Zadaniem spółki było posiadanie 40 aktywnych handlowców na koniec IQ2011. Zadanie to zostało zrealizowane. Spółka widzi nadal potrzebę stałej szerokiej rekrutacji handlowców terenowych ze względu na znaczną rotację w tym kanale sprzedaży.

10.Skonsolidowany Rachunek zysków i strat za IIQ2011 i narastająco za II kwartały 2011
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
 Sporządzony za okres od 1.01.2011 do 30.06.2011 r

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za I kwartał		Dane za II kwartał		Dane narastające do	
		2011	2010	2011	2010	30.06.2011	30.06.2010
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 606 131,16	4 594 627,95	6 544 557,61	4 627 448,02	13 150 688,77	9 222 075,97
	- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją						
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 592 509,09	4 585 727,05	6 537 929,39	4 619 827,03	13 130 438,48	9 205 554,08
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	13 622,07	8 900,90	6 628,22	7 620,99	20 250,29	16 521,89
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 882 231,92	2 914 218,88	3 554 039,00	2 983 127,60	7 436 270,92	5 897 346,48
	- od jednostek powiązanych						
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 882 231,92	2 898 955,39	3 532 208,28	2 970 425,47	7 414 440,20	5 869 380,86
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	15 263,49	21 830,72	12 702,13	21 830,72	27 965,62
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	2 723 899,24	1 680 409,07	2 990 518,61	1 644 320,42	5 714 417,85	3 324 729,49
D	Koszty sprzedaży	704 857,37	510 533,14	850 441,84	607 326,21	1 555 299,21	1 117 859,35
E	Koszty ogólnego zarządu	600 828,68	490 958,81	830 809,00	444 533,00	1 431 637,68	935 491,81
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	1 418 213,19	678 917,12	1 309 267,77	592 461,21	2 727 480,96	1 271 378,33
G	Pozostałe przychody operacyjne	4,44	12 561,80	-47,43	-14,07	-42,99	12 547,73
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00		
II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00		
III	Inne przychody operacyjne	4,44	12 561,80	-47,43	-14,07	-42,99	12 547,73
H	Pozostałe koszty operacyjne	2,75	3,77	2,42	3,27	5,17	7,04
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00		
II	Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00		
III	Pozostałe koszty operacyjne	2,75	3,77	2,42	3,27	5,17	7,04
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	1 418 214,88	691 475,15	1 309 217,92	592 443,87	2 727 432,80	1 283 919,02
J	Przychody finansowe	554 637,87	24 118,33	190 524,38	26 198,29	745 162,25	50 316,62
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00		
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00		
II	Odsetki, w tym:	16 366,52	16 093,44	40 529,83	16 716,94	56 896,35	32 810,38
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00		
III	Zysk ze zbycia inwestycji	538 271,35	8 024,89	-5,45	9 481,35	538 265,90	17 506,24
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00		
V	Inne	0,00	0,00	150 000,00	0,00	150 000,00	
K	Koszty finansowe	20,77	8 412,15	6 644,70	2 938,97	6 665,47	11 351,12
I	Odsetki, w tym:	20,77	488,75	6 644,70	10 862,37	6 665,47	11 351,12
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00		
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00		
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00		
IV	Inne	0,00	7 923,40	0,00	-7 923,40		
L	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych						
M	Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)	1 972 831,98	707 181,33	1 493 097,60	615 703,19	3 465 929,58	1 322 884,52
N	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (MI-MII)						
I	Zyski nadzwyczajne						
II	Straty nadzwyczajne						
O	Odpis wartości firmy						
I	Odpis wartości firmy – jednostki zależne						
II	Odpis wartości firmy – jednostki współzależne						
P	Odpis ujemnej wartości firmy						
I	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne						
II	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne						
R	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	1 972 831,98	707 181,33	1 493 097,60	615 703,19	3 465 929,58	1 322 884,52
S	Podatek dochodowy	371 756,00	114 189,00	294 195,00	118 644,00	665 951,00	232 833,00
T	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)						
U	Zyski (straty) mniejszości						
W	Zysk (strata) netto (R-S-T+/-U)	1 601 075,98	592 992,33	1 198 902,60	497 059,19	2 799 978,58	1 090 051,52

Sporządzono dnia: 16.08.2011

Elżbieta Floriańczyk

Prezes Zarządu Jacek Lichota

11. Skonsolidowany Bilans na dzień 30.06.2011 r.

Poz.	Nazwa pozycji	Dane na dzień	
		30-06-2011	30-06-2010
AKTYWA			
A	Aktywa trwałe	5 982 703,96	3 132 586,25
I	Wartości niematerialne i prawne	5 491 517,40	2 547 471,98
1	Koszty prac rozwojowych		
2	Wartość firmy	3 289 319,73	738 062,97
3	Inne wartości niematerialne i prawne	2 202 197,67	1 809 409,01
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	435 580,56	529 508,27
1	Środki trwałe	435 580,56	529 508,27
a	grunty (w tym prawo użyt. wieczystego gruntu)		
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c	urządzenia techniczne i maszyny	192 838,09	316 991,70
d	środki transportu	225 535,40	189 334,08
e	inne środki trwałe	17 207,07	23 182,49
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych		
2	Od pozostałych jednostek		
IV	Inwestycje długoterminowe	55 606,00	55 606,00
1	Nieruchomości		
2	Wartości niematerialne i prawne		
3	Długoterminowe aktywa finansowe	55 606,00	55 606,00
a)	w jednostkach powiązanych	55 606,00	55 606,00
(1)	udziały lub akcje	55 606,00	55 606,00
(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		
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B	Aktywa obrotowe	11 778 344,09	9 747 546,12
I	Zapasy	249 649,66	141 678,56
1	Materiały		
2	Półprodukty i produkty w toku		
3	Produkty gotowe		
4	Towary	249 649,66	141 678,56
5	Zaliczki na dostawy		
II	Należności krótkoterminowe	4 415 128,21	2 841 927,89
1	Należności od jednostek powiązanych		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
(1)	do 12 miesięcy		
(2)	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2	Należności od pozostałych jednostek	4 415 128,21	2 841 927,89
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 296 468,73	2 502 661,83
(1)	do 12 miesięcy	3 296 468,73	2 502 661,83
(2)	powyżej 12 miesięcy		
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	217 703,74	247 109,54
c)	inne	900 955,74	92 156,52
d)	dochodzone na drodze sądowej		
III	Inwestycje krótkoterminowe	6 277 241,99	6 158 840,95
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 965 241,99	6 158 840,95
a)	w jednostkach powiązanych		
(1)	udziały lub akcje		
(2)	inne papiery wartościowe		
(3)	udzielone pożyczki		
(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	1 944 652,95	1 256 095,27
(1)	udziały lub akcje	870 002,97	
(2)	inne papiery wartościowe		31 113,66
(3)	udzielone pożyczki	400 029,98	280 311,61
(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	674 620,00	944 670,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 020 589,04	4 902 745,68
(1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 020 579,08	4 902 735,72
(2)	inne środki pieniężne	9,96	9,96
(3)	inne aktywa pieniężne		
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	312 000,00	
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	836 324,23	605 098,72
	Suma	17 761 048,05	12 880 132,37

PASYWA		Dane na dzień	
Poz.	Nazwa pozycji	30-06-2011	30-06-2010
A	Kapitał (fundusz) własny	14 710 437,77	9 829 116,18
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 670 947,50	1 270 947,50
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	9 989 511,69	5 731 715,17
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII	Różnice kursowe z przeliczenia		
VIII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	250 000,00	1 736 401,99
IX	Zysk (strata) netto	2 799 978,58	1 090 051,52
X	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B	Kapitały Mniejszości		
C	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		
I	Ujemna wartość firmy – jednostki zależne		
II	Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne		
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 050 610,28	3 051 016,19
I	Rezerwy na zobowiązania	2 808,00	
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 808,00	
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
	(1) długoterminowa		
	(2) krótkoterminowa		
3	Pozostałe rezerwy		
	(1) długoterminowe		
	(2) krótkoterminowe		
II	Zobowiązania długoterminowe	35 542,50	
1	Wobec jednostek powiązanych		
2	Wobec pozostałych jednostek	35 542,50	
	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) inne	35 542,50	
III	Zobowiązania krótkoterminowe	2 692 326,97	3 073 147,34
1	Wobec jednostek powiązanych		
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
	(1) do 12 miesięcy		
	(2) powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		
2	Wobec pozostałych jednostek	2 692 326,97	3 073 147,34
	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 745 853,56	2 539 551,33
	(1) do 12 miesięcy	1 745 853,56	2 539 551,33
	(2) powyżej 12 miesięcy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	615 703,61	502 619,87
	h) z tytułu wynagrodzeń	30 000,06	29 882,01
	i) inne	300 769,74	1 094,13
3	Fundusze specjalne		
IV	Rozliczenia międzyokresowe	319 932,81	-22 131,15
1	Ujemna wartość firmy		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	319 932,81	-22 131,15
	(1) długoterminowe		
	(2) krótkoterminowe	319 932,81	-22 131,15
	Suma	17 761 048,05	12 880 132,37