



## RAPORT KWARTALNY SKONSOLIDOWANY

**Telestrada**  
grupa kapitałowa



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



**IV KWARTAŁ 2011 R.**

**14 LUTY 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 I kwartał 2012
10. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat za IVQ2011 r. i narastająco za IV kwartały 2011 r.
11. Skonsolidowany Bilans na 31.12.2011 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 przypominacz 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 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
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>6 734 628,19</b>	<b>6 586 225,71</b>	<b>1 518 004,78</b>	<b>1 642 709,75</b>
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 304 454,02	1 087 870,99	294 027,73	271 332,38
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 322 131,34	864 065,02	298 012,25	215 511,60
Zysk (strata) brutto	1 316 160,02	895 797,33	296 666,30	223 426,14
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 197 602,02</b>	<b>791 462,73</b>	<b>269 942,98</b>	<b>197 403,43</b>
Aktywa razem	17 215 113,18	16 595 764,85	3 897 643,81	4 190 532,25
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 564 261,19	4 249 457,66	806 978,17	1 073 014,08
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 670 947,50	1 670 947,50	378 316,31	421 924,48
<b>Kapitał własny</b>	<b>13 650 851,99</b>	<b>12 346 307,19</b>	<b>3 090 665,64</b>	<b>3 117 518,17</b>
Liczba akcji	3 341 895	3 341 895,00	3 341 895	3 341 895,00
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,36	0,24	0,08	0,06
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)</b>	<b>4,08</b>	<b>3,69</b>	<b>0,92</b>	<b>0,93</b>

### Dane skonsolidowane 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
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>26 609 245,00</b>	<b>22 520 165,29</b>	<b>5 997 801,19</b>	<b>5 623 913,60</b>
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 028 988,14	3 797 000,30	1 133 548,55	948 216,91
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 046 578,26	3 638 004,84	1 137 513,41	908 511,31
Zysk (strata) brutto	5 572 764,36	3 719 227,27	1 256 117,29	928 794,82
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 620 251,36</b>	<b>3 196 664,67</b>	<b>1 041 418,09</b>	<b>798 296,36</b>
Aktywa razem	17 215 113,18	16 595 764,85	3 897 643,81	4 190 532,25
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 564 261,19	4 249 457,66	806 978,17	1 073 014,08
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 670 947,50	1 670 947,50	378 316,31	421 924,48
<b>Kapitał własny</b>	<b>13 650 851,99</b>	<b>12 346 307,19</b>	<b>3 090 665,64</b>	<b>3 117 518,17</b>
Liczba akcji	3 341 895	3 341 895,00	3 341 895	3 341 895,00
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	1,38	0,96	0,31	0,24
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)</b>	<b>4,08</b>	<b>3,69</b>	<b>0,92</b>	<b>0,93</b>

Na koniec IV kwartału 2011 r. grupa dysponuje środkami pieniężnymi w wysokości 2.242.084 PLN.

Zobowiązania długoterminowe wynoszą 35542,5 PLN.

W ocenie zarządu głównymi czynnikami kształtującymi wynik finansowy IVQ2010 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 IV 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. Pozyskani partnerzy sprzedażowi zbudowali szeroką sieć przedstawicieli, dzięki czemu ilościowa sprzedaż umów do klientów indywidualnych przekroczyła w każdym miesiącu kwartału 2000 sztuk.

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 IV kwartale 2011 r. Multimo i Telestrada prowadziły dalszą dosprzedaż usług telefonii komórkowej dotychczasowym klientom.

W skali grupy kapitałowej tendencje przychodów ze sprzedaży kształtowały się następująco:

Telestrada S.A. - wzrost przychodów 2011/2010 o 29,8% (+ 3.102.000 PLN)

Multimo Sp. z o.o. – wzrost przychodów 2011/2010 o 0,7% (+ 43.000 PLN)

TELE24 Sp. z o.o. - spadek przychodów 2011/2010 o 10,3% (- 592.000 PLN)

Infotel Service Sp. z o.o. - spadek przychodów 2011/2010 o 14,1% (-491.000 PLN)

Zarząd Telestrada S.A. stwierdza, że powyższe tendencje będą miały charakter trwały, tj. w sposób naturalny TELE24 i Multimo będą traciły część klientów (likwidacja usług, likwidacja firm, migracje do innych operatorów) a nowi klienci pozyskiwani będą przez spółkę matkę co powinno z nadatkiem rekompensować ubytek przychodów w spółkach zależnych. Zarząd pragnie zwrócić uwagę akcjonariuszy na fakt zmniejszania się w strukturze przychodów usług niskomarzowych (usług hurtowych sprzedawanych przez Infotel Service) a zastępowanie ich wyżej dochodowymi usługami detalicznymi co ma odzwierciedlenie w osiąganym wyniku netto.

### Ograniczanie kosztów telekomunikacyjnych

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

## 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.

## 8. Inne istotne działania operacyjne Grupy

W IVQ2011 Grupa nie prowadziła innych istotnych działań operacyjnych.

## 9. Plany grupy kapitałowej na IV kwartał 2011

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.

**10. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat za IVQ2011 i narastająco za IV kwartały 2011**
**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
 Sporządzony za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011 r

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za IV kwartał		Dane narastające do	
		2011	2010	31.12.2011	31.12.2010
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>6 734 628,19</b>	<b>6 586 225,71</b>	<b>26 609 245,00</b>	<b>22 520 165,29</b>
	- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 717 686,14	6 578 791,15	26 484 717,42	22 488 464,27
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	16 942,05	7 434,56	124 527,58	31 701,02
<b>B</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>3 562 824,57</b>	<b>2 124 767,95</b>	<b>15 235 316,10</b>	<b>11 394 421,00</b>
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 551 315,61	2 114 654,18	15 117 037,44	11 347 738,64
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 508,96	10 113,77	118 278,66	46 682,36
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>3 171 803,62</b>	<b>4 461 457,76</b>	<b>11 373 928,90</b>	<b>11 125 744,29</b>
<b>D</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>844 199,19</b>	<b>2 231 228,99</b>	<b>2 977 746,23</b>	<b>4 550 327,65</b>
<b>E</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>1 023 150,41</b>	<b>1 142 357,78</b>	<b>3 367 194,53</b>	<b>2 778 416,34</b>
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>1 304 454,02</b>	<b>1 087 870,99</b>	<b>5 028 988,14</b>	<b>3 797 000,30</b>
<b>G</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>18 832,82</b>	<b>-41 358,68</b>	<b>18 793,78</b>	<b>26 500,01</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	500,00	0,00	500,00	0,00
II	Dotacje	0,00	-74 263,00	0,00	-74 263,00
III	Inne przychody operacyjne	18 332,82	32 904,32	18 293,78	100 763,01
<b>H</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 155,50</b>	<b>182 447,29</b>	<b>1 203,66</b>	<b>185 495,47</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Pozostałe koszty operacyjne	1 155,50	182 447,29	1 203,66	185 495,47
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>1 322 131,34</b>	<b>864 065,02</b>	<b>5 046 578,26</b>	<b>3 638 004,84</b>
<b>J</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>98 948,34</b>	<b>52 918,16</b>	<b>885 162,90</b>	<b>119 413,33</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	14,82	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	7 470,44	52 918,16	93 101,13	105 202,48
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	91 477,44	0,00	638 935,95	14 210,85
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Inne	0,46	0,00	153 111,00	0,00
<b>K</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>104 919,66</b>	<b>21 185,85</b>	<b>358 976,80</b>	<b>38 190,90</b>
I	Odsetki, w tym:	2 637,73	17 830,17	15 689,31	34 835,22
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	444,50	0,00	444,50
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inne	102 281,93	2 911,18	343 287,49	2 911,18
L	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00		0,00
<b>M</b>	<b>Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)</b>	<b>1 316 160,02</b>	<b>895 797,33</b>	<b>5 572 764,36</b>	<b>3 719 227,27</b>
<b>N</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (MI-MII)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I</b>	<b>Zyski nadzwyczajne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II</b>	<b>Straty nadzwyczajne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>O</b>	<b>Odpis wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
<b>I</b>	<b>Odpis wartości firmy – jednostki zależne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
<b>II</b>	<b>Odpis wartości firmy – jednostki współzależne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
<b>P</b>	<b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
<b>I</b>	<b>Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
<b>II</b>	<b>Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
<b>R</b>	<b>Zysk (strata) brutto (L+/-M)</b>	<b>1 316 160,02</b>	<b>895 797,33</b>	<b>5 572 764,36</b>	<b>3 719 227,27</b>
<b>S</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>118 558,00</b>	<b>104 334,60</b>	<b>952 513,00</b>	<b>522 562,60</b>
<b>T</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>U</b>	<b>Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
<b>W</b>	<b>Zysk (strata) netto (R-S-T+/-U)</b>	<b>1 197 602,02</b>	<b>791 462,73</b>	<b>4 620 251,36</b>	<b>3 196 664,67</b>



## 11.Skonsolidowany Bilans na dzień 31.12.2011 r.

Poz.	Nazwa pozycji	Dane na dzień	
		31-12-2011	31-12-2010
<b>AKTYWA</b>			
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>5 929 548,91</b>	<b>6 004 208,06</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>5 492 839,47</b>	<b>5 448 943,30</b>
1	Koszty prac rozwojowych		
2	Wartość firmy	3 289 319,73	3 289 319,73
3	Inne wartości niematerialne i prawne	2 203 519,74	2 159 623,57
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>381 103,44</b>	<b>499 658,76</b>
1	Środki trwałe	381 103,44	499 658,76
a	grunty (w tym prawo użyt. wieczystego gruntu )		
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c	urządzenia techniczne i maszyny	160 723,24	234 451,99
d	środki transportu	208 133,36	243 024,64
e	inne środki trwałe	12 246,84	22 182,13
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek		
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>55 606,00</b>	<b>55 606,00</b>
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		
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Inne rozliczenia międzyokresowe		
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>11 285 564,27</b>	<b>10 591 556,79</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>246 651,12</b>	<b>180 359,18</b>
1	Materiały		
2	Półprodukty i produkty w toku		
3	Produkty gotowe		
4	Towary	246 651,12	180 359,18
5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>4 227 605,26</b>	<b>4 130 355,50</b>
1	Należności od jednostek powiązanych		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
(1)	do 12 miesięcy		
(2)	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne	192 757,81	
2	Należności od pozostałych jednostek	4 227 605,26	4 130 355,50
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 005 974,63	2 969 634,06
(1)	do 12 miesięcy	3 005 974,63	2 969 634,06
(2)	powyżej 12 miesięcy		
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	247 098,45	427 189,05
c)	inne	974 532,18	733 532,39
d)	dochodzone na drodze sądowej		
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>3 732 018,96</b>	<b>5 412 704,27</b>
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 732 018,96	5 412 704,27
a)	w jednostkach powiązanych		
(1)	udziały lub akcje		
(2)	inne papiery wartościowe		
(3)	udzielone pożyczki		
(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	1 489 924,29	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	2 242 094,67	4 239 741,82
(1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 242 084,71	4 239 741,82
(2)	inne środki pieniężne	9,96	
(3)	inne aktywa pieniężne		
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 079 288,93</b>	<b>868 137,84</b>
		0,00	
	<b>Suma</b>	<b>17 215 113,18</b>	<b>16 595 764,85</b>

PASYWA		Dane na dzień	
		31-12-2011	31-12-2010
Poz.	Nazwa pozycji		
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>13 650 851,99</b>	<b>12 346 307,19</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>1 670 947,50</b>	<b>1 670 947,50</b>
<b>II</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	
<b>III</b>	<b>Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>	<b>-2 885 706,56</b>	
<b>IV</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>10 245 359,69</b>	<b>7 633 737,10</b>
<b>V</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>		
<b>VI</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>		
<b>VII</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>		
<b>VIII</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>		<b>-155 042,08</b>
<b>IX</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 620 251,36</b>	<b>3 196 664,67</b>
<b>X</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		
<b>B</b>	<b>Kapitały Mniejszości</b>		
<b>C</b>	<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>		
<b>I</b>	<b>Ujemna wartość firmy – jednostki zależne</b>		
<b>II</b>	<b>Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne</b>		
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3 564 261,19</b>	<b>4 249 457,66</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 808,00</b>	<b>2 808,00</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>2 808,00</b>	<b>2 808,00</b>
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>35 542,50</b>	<b>35 542,50</b>
1	Wobec jednostek powiązanych		
2	Wobec pozostałych jednostek	<b>35 542,50</b>	<b>35 542,50</b>
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	inne	<b>35 542,50</b>	<b>35 542,50</b>
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 182 348,73</b>	<b>3 767 680,22</b>
1	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
(1)	do 12 miesięcy		
(2)	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>3 182 348,73</b>	<b>3 767 680,22</b>
a)	a) kredyty i pożyczki		<b>150 000,00</b>
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	<b>2 738 152,36</b>	<b>3 103 804,02</b>
(1)	do 12 miesięcy	<b>2 738 152,36</b>	<b>3 103 804,02</b>
(2)	powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
f)	zobowiązania wekslowe		
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	<b>416 536,71</b>	<b>465 672,71</b>
h)	z tytułu wynagrodzeń	<b>5 186,00</b>	<b>5 078,35</b>
i)	inne	<b>22 473,66</b>	<b>43 125,14</b>
3	<b>Fundusze specjalne</b>		
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>343 561,96</b>	<b>443 426,94</b>
1	Ujemna wartość firmy		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	<b>343 561,96</b>	<b>443 426,94</b>
(1)	długoterminowe		
(2)	krótkoterminowe	<b>343 561,96</b>	<b>443 426,94</b>
	<b>Suma</b>	<b>17 215 113,18</b>	<b>16 595 764,85</b>