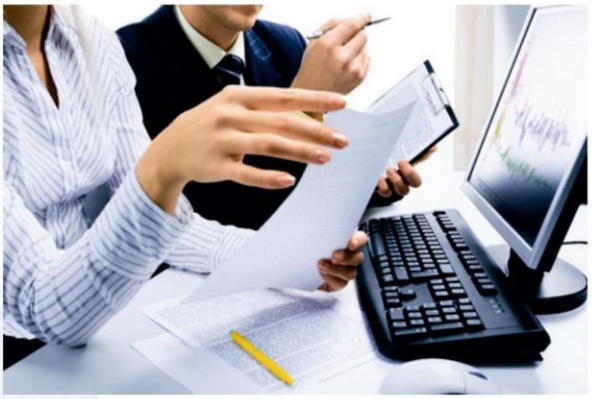
# RAPORT ROCZNY SKONSOLIDOWANY ZA ROK 2011

Telestrada GT



**Niniejszy raport prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Telestrada S.A.**

spółka notowana na NEW/ connect RYNEK AKCJI GPW

**WARSZAWA, 12 CZERWCA 2012 r.**

## Spis zawartości:


- **Pismo Prezesa Zarządu**
- **Wybrane Dane Finansowe**
- **Roczne Sprawozdanie Finansowe**
- **Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**
- **Oświadczenie Zarządu dotyczące Rocznego Sprawozdania**
- **Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru podmiotu dokonującego badania Sprawozdania Finansowego**
- **Opinia i raport Biegłego Rewidenta**
- **Informacja na temat stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego**

## PISMO PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

**Drodzy Akcjonariusze !**

Kierujemy do Państwa coroczny list z podsumowaniem działalności Waszej Grupy Kapitałowej Telestrada S.A. w roku 2011. Z przyjemnością informujemy o dokonaniach Spółki i jej perspektywach na lata następne.

Telestrada S.A. weszła w rok 2011 jako operator telekomunikacyjny oferujący pełen zakres usług telekomunikacyjnych, zarówno głosowych jak też dostępu do Internetu, w tym usługi telefonii stacjonarnej i komórkowej. Zadaniem na rok 2011 było dalsze szybkie zwiększanie skali działalności tak, by w pełni wykorzystać efekt rosnącej marży operacyjnej wynikającej z liczby klientów i utrzymywania kosztów obsługi na stałym poziomie.

W okresie pierwszego półrocza Spółka wykorzystywała własny potencjał sprzedażowy poszukując jednocześnie sieci sprzedaży bezpośrednich zdolnych do dostarczania minimum 1000 umów telekomunikacyjnych miesięcznie. Pod koniec pierwszego półrocza pozyskano dwie znaczące sieci sprzedaży bezpośredniej, spełniające kryteria Spółki odnośnie ilości i jakości sprzedaży. W drugim półroczu możliwe stało się zatem znaczne zwiększenie liczby abonentów a trend ten kontynuowany jest również w roku 2012. W roku 2011 Telestrada S.A. jako spółka matka grupy zwiększyła liczbę bezpośrednich klientów z 12403 do 21042 tj. o 70%. Grupa zakończyła rok obsługując łącznie 32688 klientów, w tym wiele znaczących firm prywatnych i instytucji publicznych. Zarząd jest zadowolony z wyników sprzedaży i postanowił kontynuować politykę sprzedaży opartą z jednej strony o własnych handlowców a z drugiej o zewnętrzne sieci sprzedaży.

### *Rok organicznego rozwoju*

W 2011 roku pierwszy raz od trzech lat Grupa Kapitałowa nie powiększyła się o kolejny podmiot lecz skupiła się na rozwoju organicznym. Pozwoliło to utrzymać wysokie tempo wzrostu bez rozpraszania uwagi zespołu zarządzającego na zagadnienia związane z prawną i organizacyjną integracją przejmowanych podmiotów. Efektem było powstanie sprawnych procedur obsługi klienta, uruchomienia usług i zarządzania nimi. Spółka wchodzi w rok 2012 gotowa operacyjnie na znaczące zwiększenie obsługiwanego ruchu telekomunikacyjnego. Zarząd będzie prowadził działania mające na celu połączenie spółek prowadzących działalność detaliczną tj. Multimo sp. z o.o. i TELE24 Sp. z o.o. ze spółką matką – Telestrada S.A. celem uproszczenia działalności i uzyskania synergii operacyjno-finansowych.

### *Tendencje rynkowe*

W roku 2011 na rynku nie obserwowaliśmy dalszej tendencji znacznego spadku cen hurtowych ruchu telekomunikacyjnego. Ustabilizowane koszty pozwoliły z jednej strony dobrze planować taryfy telekomunikacyjne dla klientów detalicznych, z drugiej przewidywać trafnie przychody hurtowe spółki Infotel. Jednocześnie Spółka obserwowała nadal tendencję

niewielkiego spadku cen usług dostępu do Internetu dla użytkowników końcowych. W tym roku nie miało to jednak znaczącego wpływu na konieczność proponowania mniejszych opłat klientom Multimo. Spółka kompensowała tą tendencję dalej dosprzedając usługi WLR a także drobne usługi dodane, które pozwalały zachować marżę na dotychczasowym poziomie.

### *Struktura wyniku finansowego*

Zarówno na poziomie jednostkowym jak i w grupie kapitałowej nastąpiło korzystne przesunięcie poziomu generowania zysku. W 2011 r. znacząco zwiększył się wynik operacyjny i stanowił on główną część wyniku finansowego.

### *Brak zidentyfikowanych celów do przejęcia*

Rok 2011 upłynął spółce pod znakiem rozwoju organicznego, jednak Zarząd z uwagą przyglądał się rynkowi pod względem identyfikacji potencjalnych celów do przejęcia. Fuzje do których doszło w 2011 r. dotyczyły głównie podmiotów znacznie większych od Telestrady, zatem grupa nie uczestniczyła w nich czynnie lecz głównie w roli obserwatora. Nie udało się zidentyfikować podmiotów mniejszych, które byłyby godne przejęcia. W momencie przyspieszenia sprzedaży usług detalicznych do ponad 2000 miesięcznie stało się jasne, że rozwój metodą organiczną będzie łatwiejszy i tańszy dla akcjonariuszy.

### *Plany dywidendowe/skupu akcji własnych*

Spółka na koniec roku dysponowała nadwyżką kapitałową pozwalającą spokojnie patrzeć na najbliższy rok działalności. W 2012 r. postawimy na rozwój organiczny i postaramy się zwiększyć liczbę klientów o około minimum 12.000. Wymaga to nakładów kapitałowych, które są znacznie niższe od posiadanych zasobów gotówki i aktywów płynnych.

Zarząd stoi na stanowisku, że należy regularnie dbać o Akcjonariuszy, którzy zaufali spółce. Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu dokonanie transferu części zysku do Akcjonariuszy w postaci sprawdzonego już skupu akcji własnych celem dalszej odsprzedaży lub umorzenia.

Naszym akcjonariuszom, pracownikom, współpracownikom, dostawcom usług telekomunikacyjnych, w tym szczególnie GTS Energis pragniemy serdecznie podziękować za ten rok owocnej współpracy.

Jacek Lichota

Prezes Zarządu

Telestrada S.A.

# Wybrane skonsolidowane dane finansowe

| | 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** | **26 031 048,63** | **22 520 165,29** | **6 287 503,07** | **5 623 855,08** |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 4 435 211,72 | 3 797 000,30 | 1 071 274,83 | 948 207,05 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 4 390 741,49 | 3 638 004,84 | 1 060 533,56 | 908 501,86 |
| Zysk (strata) brutto | 5 072 927,74 | 3 719 227,27 | 1 225 307,87 | 928 785,15 |
| **Zysk (strata) netto** | **4 415 466,74** | **3 196 664,67** | **1 066 505,66** | **798 288,05** |
| Amortyzacja | 162 986,72 | 239 385,83 | 36 901,54 | 60 446,39 |
| Aktywa razem | 17 153 357,11 | 16 595 764,85 | 3 883 661,73 | 4 190 532,25 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 3 281 161,74 | 3 767 680,22 | 742 882,12 | 951 362,33 |
| Zobowiązania długoterminowe | 116 373,50 | 35 542,50 | 26 347,92 | 8 974,70 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 2 491 387,55 | 4 239 741,82 | 564 070,72 | 1 070 560,77 |
| Należności krótkoterminowe | 4 225 438,51 | 4 130 355,50 | 956 674,18 | 1 042 940,06 |
| Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Kapitał (fundusz) akcyjny | 1 670 947,50 | 1 670 947,50 | 378 316,31 | 421 924,48 |
| **Kapitał własny** | 13 340 722,37 | 12 346 307,19 | 3 020 449,73 | 3 117 518,17 |
| Liczba akcji | 3 341 895,00 | 3 341 895,00 | 3 341 895,00 | 3 341 895,00 |
| Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR) | 1,32 | 0,96 | 0,32 | 0,24 |
| **Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)** | 3,99 | 3,69 | 0,90 | 0,93 |

| | |
|---|---|
| Przyjęty kurs średni NBP wymiany PLN/EUR w okresie 1.01.2010-31.12.2010 | **4,0044** |
| Przyjęty kurs średni NBP wymiany PLN/EUR w dniu 31.12.2010 | **3,9603** |
| Przyjęty kurs średni NBP wymiany PLN/EUR w okresie 1.01.2011-31.12.2011 | **4,1401** |
| Przyjęty kurs średni NBP wymiany PLN/EUR w dniu 31.12.2011 | **4,4168** |

# WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2011 ROK.

## 1. Dane jednostki dominującej

Telestrada Spółka Akcyjna

ul. Puławska 182

02-670 Warszawa

Wpis do KRS: Sąd Rejonowy dla M.ST.W-wy w Warszawie, XII Wydział

Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr 0000279791

## 2. Wykaz jednostek zależnych

Konsolidacją objęte są trzy jednostki zależne:

I.Infotel Service Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 182. Przedmiotem działalności spółki jest:

a. transmisja danych

b. działalność telekomunikacyjna

c. informatyka

II. Multimo Sp. z o.o. z siedziba w Warszawie, ul. Puławska 182. Przedmiotem działalności spółki jest:

a. transmisja danych

b. działalność telekomunikacyjna

c. informatyka

III. Tele24 Sp. z o.o. z siedziba w Warszawie, ul. Puławska 182. Przedmiotem działalności spółki jest:

działalność telekomunikacyjna

## 3. Wykaz innych niż jednostki podporządkowane jednostek ze wskazaniem nazw (firm) i siedzib, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji)

Nie dotyczy

## 4. Wykaz jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z podaniem podstawy prawnej oraz uzasadnieniem dokonania wyłączenia

Z konsolidacji wyłączono spółkę Barfly Sp.z o. o., w której Telestrada S.A. posiada 33,33% udziałów o wartości nominalnej 40.000 zł. Wyłączenia dokonano ze względu na brak istotnego znaczenia wyników spółki dla grupy kapitałowej.

5. Wskazanie czasu trwania działalności jednostek powiązanych, jeżeli jest on ograniczony

Jednostki zostały powołane na czas nieograniczony

6. Wskazanie okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto okres od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

7. Wskazanie, że sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zawierają dane łączne, jeżeli w skład jednostek powiązanych wchodzą wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Nie dotyczy

8. Sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez te jednostki działalności.

9. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone za okres w którym nastąpiło połączenie spółek.

10. Omówienie obowiązujących przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad rachunkowości.

- środki trwałe na dzień bilansowy są wyceniane w wartości początkowej pomniejszonej o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów. Spółka przyjęła liniową metodę amortyzacji dla posiadanych składników środków trwałych. Do środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych zalicza się składniki majątkowe: od 1000,00 zł do 3 500,00 i amortyzuje się je jednorazowo od następnego miesiąca po przyjęciu do użytkowania powyżej wartości 3 500,00 PLN. Amortyzacja naliczana jest liniowo według ustawowych stawek.

- materiały według cen zakupu zaliczane są bezpośrednio w koszty,

- towary wyceniane są według cen zakupu, ewidencja ilościowo-wartościowa, rozchód z magazynu według metody FIFO,

- obce papiery wartościowe wycenione są według cen nabycia

- na inwestycje krótkoterminowe składają się środki pieniężne na bieżącym rachunku bankowym, które na dzień bilansowy zostały wycenione w wartości nominalnej.

- należności na dzień bilansowy wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

- zobowiązania wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty według stanu na dzień bilansowy.

Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w kwotach należnych, pomniejszonych o należny podatek od towarów i usług. Przychody w księgach rachunkowych Spółki ujmowane są w momencie wykonania usługi, bez względu na przyjęty w umowie okres rozliczeniowy.

11. Omówienie dokonanych ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego zmian zasad (polityki) rachunkowości.

Nie dotyczy

12. Przedstawienie stosowanych kryteriów wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nie dotyczy

**Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 21.03.2012r**

Elżbieta Floriańczyk, Nr Licencji MF 7520/2004 Jacek Lichota, Prezes Zarządu

**podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych** **podpis kierownika jednostki**

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### Dział 1.

### 1. Struktura kapitału

Kapitał podstawowy wynosi 1 670 947,50 PLN i dzieli się na 3 341 895 akcji o nominale 50 gr. każda.

Na dzień 31.12.2011 r. znaczącymi akcjonariuszami spółki były następujące podmioty i osoby:

| 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 | 14,26 |
| Rymaszewski Asset Limited | na okaziciela | 415 316 | 12,43 | 415 316 | 10,28 |
| 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 872 032 | Maksymalnie 26,09 | Maksymalnie 872 032 | Maksymalnie 21,57 |
| **Suma** | | **3 341 895** | 100 | **4 041 895** | 100 |

Kapitał zapasowy:

a. stan kapitału na 31-12-2010 – 7.633.737,10 PLN
b. stan kapitału na 31-12-2011 – 10.245.359,69 PLN

Kapitał rezerwowy:

c. stan kapitału na 31-12-2010 - 0,00 PLN
d. stan kapitału na 31-12-2011 - 0,00 PLN

### 2. Wartość firmy

Wartość firmy Infotel Service Sp. z o.o. na dzień nabycia została ustalona według poniższego schematu:

e. Wartość nabycia 251 udziałów spółki zależnej Infotel Service sp. z o.o. = 1.249.521,91 zł
f. Wartość aktywów netto przypadająca na 251 udziałów spółki zależnej = 590.852,10 zł

Wartość aktywów netto została obliczona jako stosunek udziałów 251/500 do wartości aktywów spółki zależnej na dzień nabycia.

g. Wartość netto aktywów Infotel Service sp. z o.o. na dzień nabycia tj. 28-03-2009 rok = 1.176.996,21
h. Wartość firmy spółki zależnej Infotel Service sp. z o.o. stanowi różnicę pomiędzy; wartością nabycia udziałów a wartością aktywów netto przypadającą na 251 udziałów spółki zależnej tj. 1.245.521,91 – 50,2% x 1.176.996,21 = 1.249.521,91 – 590.852,10 = 658.669,81
i. Wartość firmy Infotel – w odniesieniu do 249 udziałów nabytych 27 marca 2010 r. ustalono jako różnicę pomiędzy ceną zakupu w wysokości 63.440,40 zł a wartością aktywów netto przypadającą na 249 udziałów tj. kwotą 302.156,12 zł. Ujemna wartość firmy z tego nabycia wyniosła 238.511,72 zł
j. Ogółem w bilansie skonsolidowanym ujęto wartość firmy Infotel Service Sp. z o.o. w kwocie 658.669,81 – 238.511,72 = 420.158,09

Wartość firmy Multimo Sp. z o.o. na dzień nabycia została ustalona według poniższego schematu:

a. Wartość nabycia 100% udziałów spółki zależnej Multimo Sp. z o.o. - 1.560.640 zł.
b. Wartość aktywów netto przypadająca na 100% udziałów spółki zależnej = 1.242.735,12 zł
c. Wartość firmy Multimo ustalono jako różnicę pomiędzy ceną zakupu a wartością aktywów. Wartość firmy wyniosła 317.904,88 zł

Zmiana stanu wartości firmy

| Jednostki zależne | 31-12-2011 |
|---|---|
| a) wartość firmy na początek okresu | 3.289.319,73 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 0 |
| - nabycie jednostki zależnej – Infotel Service Sp. z o.o. | 0 |
| - nabycie jednostki zależnej Multimo Sp. z o.o. | 0 |
| c) zmniejszenia ( z tytułu) | 0 |
| d) wartość firmy brutto na koniec okresu | 3.289.319,73 |
| e) odpis wartości firmy na początek okresu | 0 |
| f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu amortyzacji) | |
| g) odpis wartości firmy na koniec okresu | |
| h) wartość firmy netto na koniec okresu | 3.289.319,73 |

Nie dokonywano odpisów wartości firmy z konsolidacji z powodu braku utraty wartości.

**3. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.**

Nie dotyczy

**4. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nie sa uwzględnione w tym sprawozdaniu.**

Nie dotyczy

**5. Informacje o istotnych zdarzeniach dotyczacych lat ubiegłych, ujetych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.**

Nie dotyczy

**6. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy a dla majątku amortyzacyjnego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia.**

**STRUKTURA RZECZOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO**

| L.p. | Grupa składników majątku trwałego | Na początek roku | zwiększenia | zmniejszenia | Na koniec roku |
|---|---|---|---|---|---|
| I. | Ogółem, w tym: | 3 398 428,82 | 193 714,71 | 12 800,00 | 3 579 343,53 |
| 1. | Grunty | 0,00 | | | 0,00 |
| 2. | Budynki i budowle | 0,00 | | | 0,00 |
| 3. | Urządzenia techniczne i maszyny | 504 138,08 | 9 999,00 | 12 800,00 | 501 337,08 |
| | | 0,00 | | | 0,00 |
| 4. | Środki transportu | 409 586,05 | 124 967,74 | | 534 553,79 |
| 5. | Pozostałe środki trwałe | 49 651,78 | | | 49 651,78 |
| 6. | Inwestycje w obce ST | 46 623,07 | | | 46 623,07 |
| 7. | Inne wartości niematerialne i prawne | 428 829,84 | 58 747,97 | | 487 577,81 |
| 8. | Znak towarowy TELESTRADA | 239 400,00 | | | 239 400,00 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 9. | Program komputerowy do obsługi usł. telekomunikacyjnych | 220 200,00 | | | 220 200,00 |
| 10. | know-how Multimo | 1 500 000,00 | | | 1 500 000,00 |

**UMORZENIE RZECZOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO**

| L.p. | Grupa składników majątku trwałego | Na początek roku | zwiększenia | zmniejszenia | Na koniec roku |
|---|---|---|---|---|---|
| I. | Ogółem, w tym: | 739 146,49 | 162 986,72 | 12 800,00 | 889 333,21 |
| 1. | Grunty | 0,00 | | | 0,00 |
| 2. | Budynki i budowle | 0,00 | | | 0,00 |
| 3. | Urządzenia techniczne i maszyny | 269 686,09 | 84 129,60 | 12 800,00 | 341 015,69 |
| 4. | Środki transportu | 166 561,41 | 53 992,76 | | 220 554,17 |
| 5. | Pozostałe środki trwałe | 46 872,16 | 1 098,96 | | 47 971,12 |
| 6. | Inwestycje w obce ST | 27 220,56 | 8 476,20 | | 35 696,76 |
| 7. | Inne wartości niematerialne i prawne | 90 926,27 | 15 289,20 | | 106 215,47 |
| 8. | Znak towarowy TELESTRADA | 71 820,00 | | | 71 820,00 |
| 9. | Program komputerowy do obsługi us.t. | 66 060,00 | | | 66 060,00 |
| 10. | know-how Multimo | 0,00 | | | 0,00 |

## 7. Wartość gruntów użytkowanych wieczyście przez jednostki powiązane

Nie dotyczy

## 8. Wartość nie amortyzowanych (umarzanych) przez grupę środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów ( w tym leasingu operacyjnego)

a) wynajem biura o pow. 440,74 m2, przy ul. Puławskiej 182 - umowa najmu lokalu użytkowego z dnia 7 sierpnia 2007 roku została zawarta pomiędzy IO-1 Building Sp.z o.o. a Telestrada SA w W-wie, wartość ok. 9 mln pln

b) 3 serwery Ateus Stargate, umowa leasingu, wartość łączna 240 tys pln

## 9. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie dotyczy

## 10. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia

1.rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

BO 2.808,00zł

Zmiany +2.808,00zł

BZ 5.616,00zł

2.rezerwa na koszty wynagrodzeń za rok 2011, wypłaconych w roku 2012

BO 0,00zł

Zmiany +2547,67zł

BZ +2547,67zł

## 11. Dane o odpisach aktualizujacych wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego

Odpisy aktualizujące wartość należności: BO 240.418,82zł

Zmiany +65.013,53zł

BZ 305.432,30zł

## 12. Podział zobowiązań długoterminowych

Zobowiązania długoterminowe : 116.373,50, w tym:

-o okresie spłaty do 2 lat od dnia bilansowego: 42.054,00

-o okresie spłaty do 3 lat od dnia bilansowego: 26.415,30

-o okresie spłaty do 4 lat od dnia bilansowego: 24.993,60

-o okresie spłaty do 5 lat od dnia bilansowego: 22.910,60

## 13. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostek powiązanych (ze wskazaniem jego rodzaju)

Zobowiązania nie są zabezpieczone na majątku jednostek powiązanych

## 14. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostki powiązane gwarancje i poręczenia

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych, nie udzieliła poręczeń i gwarancji

## 15. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

| Tytuły | Stan na | |
|---|---|---|
| | Koniec 2010 | Koniec 2011 |
| **Czynne rozliczenia kosztów:** | 868.137,84 | 2.596.628,90 |
| Rozliczenia czynne koszty –ubezpieczenia itp | 61.872,21 | 63.609,77 |
| Rozliczenia czynne koszty- prowizje | 806.265,63 | 2.533.019,13 |

| Tytuły | Stan na | |
|---|---|---|
| | Koniec 2010 | Koniec 2011 |
| **Bierne rozliczenia międzyokresowe:** | 443.426,94 | 406.935,83 |
| Przychody przyszłych okresów | 356.821,60 | 300.192,68 |
| Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 86.605,34 | 106.743,15 |

## Dział 2

## Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Grupa nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć, które podlegają konsolidacji

## Dział 3.

## 1. Podział wykazanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów jednostek powiązanych według dziedzin działalności oraz rynków geograficznych

| Przychody ze sprzedaży netto | 2010 rok | 2011 rok | Udział % w roku 2011 |
|---|---|---|---|
| I. Działalność gospodarcza | | | |
| Sprzedaż na terenie kraju: | 22.520.165,29 | 26.031.048,63 | 100 |
| -usługi telekomunikacyjnych, | 22.488.464,27 | 25.906.366,58 | 99,52 |
| - tworzenie i prowadzenie baz danych oraz stron internetowych, | 0,00 | 0,00 | 0 |
| - pośrednictwo finansowe, | 0,00 | 0,00 | 0 |
| - przygotowanie i prowadzenie aukcji Inter. | 0,00 | 0,00 | 0 |
| - transmisja danych, | 0,00 | 0,00 | 0 |
| -towary | 0,00 | 0,00 | 0 |
| 2. sprzedaż usług poza terytorium Polski | 31.701,02 | 124.682,05 | 0,48 |
| - telekomunikacyjnych, | 0,00 | 0,00 | 0 |
| - pośrednictwo finansowe | 0,00 | 0,00 | 0 |
| Ogółem | 22.520.165,29 | 26.031.048,63 | 100 |

**2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe :** Nie dotyczy

**3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów:** Nie dotyczy

**4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym**

Grupa nie zaniechała żadnej działalności i nie przewiduje zaniechania jakiejkolwiek prowadzonej działalności.

**5. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto.**

| | Dane ze skonsolidowanego RZiS | korekty podatkowe i konsolidacyjne | Suma danych z deklaracji CIT |
|---|---|---|---|
| przychody | 27 111 993,34 | +3 789 744,35 | 30 901 737,69 |
| koszty | 22 039 065,60 | +5 390 441,55 | 27 429 507,15 |
| wynik | 5 072 927,74 | -1 600 697,20 | 3 472 230,54 |
| straty z lat poprzednich | | | 26 686,77 |
| podstawa opodatkowania | | | 3 445 543,77 |
| podatek CIT | | | 654 653,00 |

Spółki grupy rozliczają się indywidualnie z podatku dochodowego, szczegółowe dane zawierają jednostkowe sprawozdania finansowe.

## 6. Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby, a w przypadku sporządzania skonsolidowanego rachunku zysków i strat w wariancie kalkulacyjnym o kosztach rodzajowych

Spółka nie wytwarza produktów na własne potrzeby.

| | |
|---|---|
| Amortyzacja | 162 986,72 |
| Materiały i energia | 361 117,23 |
| Usługi obce | 20 760 124,30 |
| Podatki i opłaty | 100 390,62 |
| Wynagrodzenia | 1 816 926,38 |
| Ubezpieczenia społeczne | 186 101,58 |
| Pozostałe koszty | 66 028,17 |
| **RAZEM** | 23 453 675,00 |

## 7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby

Grupa nie poniosła kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby

**8. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie wykazane poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.**

Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:

- Poniesione-rok 2011- 193 714,71-zł
- Planowane-rok przyszły (2012) - 150.000,00,-zł

Poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska : brak

**9. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych z podziałem na losowe i pozostałe:**

Nie poniesiono

**10. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych :**

Nie naliczono

**Dział 4.**

**W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie jednostek powiązanych**

**Dział 5.**

**1. Nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności jednostki powiązanej.**

**2. Nie istnieją inne informacje, które mogłyby w sposób istotny wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostek powiązanych.**

**3. Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych spółki dominującej i spółki zależnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych tych sum. Korekty polegają na wyłączeniu wszelkich przepływów pieniężnych pomiędzy objętymi konsolidacją jednostką dominującą a spółką zależną oraz z uwzględnieniem korekt mających wpływ na ustalenie skonsolidowanego wyniku finansowego.

**4. Informacje o:**

**a. charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostki powiązane umów nieuwzględnionych w bilansie skonsolidowanym w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy grupy kapitałowej**

nie występują

**b. transakcjach zawartych przez jednostkę dominującą lub inne jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ze stronami powiązanymi**

nie występują

**c. przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe**

W roku obrotowym 2011 firma średniorocznie na umowę o pracę zatrudniała 21 pracowników, przeciętnie 13 kobiet i 8 mężczyzn, ponadto współpracuje z osobami fizycznymi na podstawie umów cywilno-prawnych.

**d. wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółek handlowych**

Osobom zarządzającym spółkami grupy kapitałowej wypłacono w 2011 r. łączne wynagrodzenia w wysokości 753.400,00 PLN.

**e. pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółek handlowych, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.**

Transakcje tego typu nie wystąpiły.

**f. wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej:**

- **za obowiązkowe badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej – 4500 PLN**

**5. Inne informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi: transakcje przeprowadzono na warunkach rynkowych.**

| Nazwa spółki | Status Spółki | Wzajemne transakcje w tys. zł | | Należności w zł | Zobowiązania w zł |
|---|---|---|---|---|---|
| | | przychody | koszty | | |
| **Telestrada S.A.** | powiązana kapitałowo | 776 183,82 | 0 | 0 | 2 877,10 |
| **MULTIMO Sp. z o.o.** | powiązana kapitałowo | 0 | 776 183,82 | 2 877,10 | 0 |
| **Telestrada S.A.** | powiązana kapitałowo | 0 | 23 326,24 | 0 | 6 279,46 |
| **InfotelSp. z o.o.** | powiązana kapitałowo | 23 326,24 | 0 | 6 279,46 | 0 |
| **Telestrada S.A.** | powiązana kapitałowo | 272 340,00 | 0 | 0 | 162 601,63 |
| **Tele24 Sp. z o.o.** | powiązana kapitałowo | 0 | 272 340,00 | 162 601,63 | 0 |

Multimo Sp. z o.o. zakupiła od Telestrada S.A towary o wartości netto 81.997,00.

Jednostki nie zawierały transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne zdarzenia nie ujawnione powyżej, wymagające przedstawienia we wprowadzeniu lub informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

Sporządzono Warszawa, dnia 31/03/2012

Elżbieta Floriańczyk, Nr Licencji MF 7520/2004
**podpis osoby, której powierzono prowadzenie**

**ksiąg rachunkowych**

Jacek Lichota, Prezes Zarządu
**podpis kierownika jednostki**

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

## Sporządzony za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011 r

| Wiersz | Wyszczególnienie | Dane za rok | |
|---|---|---|---|
| | | 31-12-2011 | 31-12-2010 |
| **A** | **Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:** | **26 031 048,63** | **22 520 165,29** |
| | - od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją | | |
| I | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 25 906 366,58 | 22 488 464,27 |
| II | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 124 682,05 | 31 701,02 |
| **B** | **Koszty sprzedanych produktów,towarów i materiałów,w tym:** | **15 232 109,09** | **11 394 421,00** |
| | - od jednostek powiązanych | | |
| I | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 15 113 742,02 | 11 347 738,64 |
| II | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 118 367,07 | 46 682,36 |
| **C** | **Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)** | **10 798 939,54** | **11 125 744,29** |
| **D** | **Koszty sprzedaży** | **2 977 702,07** | **4 550 327,65** |
| **E** | **Koszty ogólnego zarządu** | **3 386 025,75** | **2 778 416,34** |
| **F** | **Zysk (strata)ze sprzedaży (C-D-E)** | **4 435 211,72** | **3 797 000,30** |
| **G** | **Pozostałe przychody operacyjne** | **38 686,67** | **26 500,01** |
| I | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 500,00 | |
| II | Dotacje | | -74 263,00 |
| III | Inne przychody operacyjne | 38 186,67 | 100 763,01 |
| **H** | **Pozostałe koszty operacyjne** | **83 156,90** | **185 495,47** |
| I | Strata za zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | |
| II | Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych | 77 903,24 | |
| III | Pozostałe koszty operacyjne | 5 253,66 | 185 495,47 |
| **I** | **Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)** | **4 390 741,49** | **3 638 004,84** |
| **J** | **Przychody finansowe** | **1 042 258,04** | **119 413,33** |
| I | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 14,82 | |
| | - od jednostek powiązanych | | |
| II | Odsetki, w tym: | 253 306,81 | 105 202,48 |
| | - od jednostek powiązanych | | |
| III | Zysk ze zbycia inwestycji | 638 935,95 | 14 210,85 |
| IV | Aktualizacja wartości inwestycji | | |
| V | Inne | 150 000,46 | |
| **K** | **Koszty finansowe** | **360 071,79** | **38 190,90** |
| I | Odsetki, w tym: | 19 903,73 | 34 835,22 |
| | - dla jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| II | Strata ze zbycia inwestycji | 0,00 | 444,50 |
| III | Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| IV | Inne | 340 168,06 | 2 911,18 |
| L | Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych | | 0,00 |
| **M** | **Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)** | **5 072 927,74** | **3 719 227,27** |
| **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)** | **5 072 927,74** | **3 719 227,27** |
| **S** | **Podatek dochodowy** | **657 461,00** | **522 562,60** |
| **T** | **Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)** | | |
| **U** | **Zyski (straty) mniejszości** | | |
| **W** | **Zysk (strata) netto (R-S-T+/-U))** | **4 415 466,74** | **3 196 664,67** |

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 21/04/2012r.

podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Elżbieta Floriańczyk, Nr Licencji MF 7520/2004

podpis kierownika jednostki

Jacek Lichota, Prezes Zarządu

## BILANS SKONSOLIDOWANY

| AKTYWA | | Dane za rok | |
|---|---|---|---|
| Poz. | **Nazwa pozycji** | **31-12-2011** | **31-12-2010** |
| | | | |
| **A** | **Aktywa trwałe** | **6 034 936,05** | **6 004 208,06** |
| **I** | **Wartości niematerialne i prawne** | **5 492 402,07** | **5 448 943,30** |
| **1** | **Koszty prac rozwojowych** | | |
| **2** | **Wartość firmy** | **3 289 319,73** | **3 289 319,73** |
| **3** | **Inne wartości niematerialne i prawne** | **2 203 082,34** | **2 159 623,57** |
| **4** | **Zaliczki na wartości niematerialne i prawne** | | |
| **II** | **Rzeczowe aktywa trwałe** | **486 927,98** | **499 658,76** |
| **1** | **Środki trwałe** | **486 927,98** | **499 658,76** |
| a | grunty (w tym prawo użyt. wieczystego gruntu ) | **0,00** | **0,00** |
| b | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | **179,65** | **0,00** |
| c | urządzenia techniczne i maszyny | **160 723,24** | **234 451,99** |
| d | środki transportu | **313 999,62** | **243 024,64** |
| e | inne środki trwałe | **12 025,47** | **22 182,13** |
| **III** | **Należności długoterminowe** | | |
| **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** | | **0,00** |
| | | | |
| | **Inne rozliczenia międzyokresowe** | | |
| **B** | **Aktywa obrotowe** | **11 118 421,06** | **10 591 556,79** |
| **I** | **Zapasy** | **246 562,71** | **180 359,18** |
| **1** | **Materiały** | | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **2** | **Półprodukty i produkty w toku** | | |
| **3** | **Produkty gotowe** | | |
| **4** | **Towary** | **246 562,71** | **180 359,18** |
| **5** | **Zaliczki na dostawy** | | |
| **II** | **Należności krótkoterminowe** | **4 225 438,51** | **4 130 355,50** |
| **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** | **4 225 438,51** | **4 130 355,50** |
| a) | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | **3 064 046,89** | **2 969 634,06** |
| (1) | do 12 miesięcy | **3 064 046,89** | **2 969 634,06** |
| (2) | powyżej 12 miesięcy | **0,00** | **0,00** |
| b) | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych | **604 266,04** | **427 189,05** |
| c) | inne | **557 125,58** | **733 532,39** |
| d) | dochodzone na drodze sądowej | | **0,00** |
| **III** | **Inwestycje krótkoterminowe** | **4 049 790,94** | **5 412 704,27** |
| **1** | **Krótkoterminowe aktywa finansowe** | **4 049 790,94** | **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 | **1 558 403,39** | **1 172 962,45** |
| (1) | udziały lub akcje | **668 475,71** | **27 762,47** |
| (2) | inne papiery wartościowe | | |
| (3) | udzielone pożyczki | **215 307,68** | **200 529,98** |
| (4) | inne krótkoterminowe aktywa finansowe | **674 620,00** | **944 670,00** |
| c) | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | **2 491 387,55** | **4 239 741,82** |
| (1) | środki pieniężne w kasie i na rachunkach | **2 491 387,55** | **4 239 741,82** |
| (2) | inne środki pieniężne | | |
| (3) | inne aktywa pieniężne | | |
| **2** | **Inne inwestycje krótkoterminowe** | | |
| **IV** | **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** | **2 596 628,90** | **868 137,84** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | **Suma** | **17 153 357,11** | **16 595 764,85** |

| | PASYWA | Dane za rok | |
|---|---|---|---|
| Poz. | Nazwa pozycji | 31-12-2011 | 31-12-2010 |
| | | | |
| **A** | **Kapitał (fundusz) własny** | **13 340 722,37** | **12 346 307,19** |
| **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)** | **-2 991 051,56** | |
| **IV** | **Kapitał (fundusz) zapasowy** | **10 245 359,69** | **7 633 737,10** |
| **V** | **Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny** | | |
| **VI** | **Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe** | | |
| **VII** | **Różnice kursowe z przeliczenia** | | |
| **VIII** | **Zysk (strata) z lat ubiegłych** | | **-155 042,08** |
| **IX** | **Zysk (strata) netto** | **4 415 466,74** | **3 196 664,67** |
| **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** | **3 812 634,74** | **4 249 457,66** |
| **I** | **Rezerwy na zobowiązania** | **8163,67** | **2808** |
| 1 | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | **5616** | **2808** |
| 2 | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | | |
| (1) | długoterminowa | | |
| (2) | krótkoterminowa | | |
| 3 | Pozostałe rezerwy | **2 547,67** | |
| (1) | długoterminowe | | |
| (2) | krótkoterminowe | **2 547,67** | |
| **II** | **Zobowiązania długoterminowe** | **116 373,50** | **35 542,50** |
| 1 | Wobec jednostek powiązanych | | |
| 2 | Wobec pozostałych jednostek | **116 373,50** | **35 542,50** |
| a) | kredyty i pożyczki | | |
| b) | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | |
| c) | inne zobowiązania finansowe | | |
| d) | inne | **116373,5** | **35542,5** |
| **III** | **Zobowiązania krótkoterminowe** | **3 281 161,74** | **3 767 680,22** |
| 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** | **3 281 161,74** | **3 767 680,22** |
| a) | a) kredyty i pożyczki | | 150 000,00 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| b) | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | |
| c) | inne zobowiązania finansowe | | |
| d) | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 2 750 803,87 | 3 103 804,02 |
| (1) | do 12 miesięcy | **2 750 803,87** | **3 103 804,02** |
| (2) | powyżej 12 miesięcy | | |
| e) | zaliczki otrzymane na dostawy | | |
| f) | zobowiązania wekslowe | | |
| g) | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | **477 794,67** | **465 672,71** |
| h) | z tytułu wynagrodzeń | **5186,00** | **5078,35** |
| i) | inne | **47377,2** | **43125,144** |
| 3 | **Fundusze specjalne** | | |
| **IV** | **Rozliczenia międzyokresowe** | **406 935,83** | **443 426,94** |
| 1 | Ujemna wartość firmy | | |
| 2 | Inne rozliczenia międzyokresowe | **406 935,83** | **443 426,94** |
| (1) | długoterminowe | | |
| (2) | krótkoterminowe | **406935,83** | **443426,94** |
| | | | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | **Suma** | **17 153 357,11** | **16 595 764,85** |

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 21/04/2012r.

podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Elżbieta Floriańczyk, Nr Licencji MF 7520/2004

podpis kierownika jednostki
Jacek Lichota, Prezes Zarządu

# SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

sporządzony za okres od 01-01-2011 do 31-12-2011

(metoda pośrednia)

| | 31-12-2011 | 31-12-2010 |
|---|---|---|
| **A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** | | |
| **I. Zysk (strata) netto** | **4 415 466,74** | **3 196 664,67** |
| **II. Korekty razem** | **-2 886 467,65** | **-513 792,60** |
| Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 0,00 | 0,00 |
| Zyski udziałowców mniejszościowych | 0,00 | 0,00 |
| 1. Amortyzacja | 162 986,72 | 239 385,83 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | 3 355,45 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | -233 417,90 | |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -638 935,95 | -14 210,85 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 5 355,67 | 2 808,00 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | -66 203,53 | -41 919,60 |
| 7. Zmiana stanu należności | -95 083,01 | -1 409 368,33 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -336 518,48 | 1 665 909,84 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -1 764 982,17 | -147 804,18 |
| 10. Inne korekty | 80 331,00 | -811 948,76 |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)** | **1 528 999,09** | **2 682 872,07** |
| **B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej** | | |
| **I. Wpływy** | **3 303 856,28** | **2 123 194,98** |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 500,00 | 416 554,76 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 944 670,00 | |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym: | 2 358 686,28 | 1 706 640,22 |
| a) w jednostkach powiązanych (dywidendy) | | |
| b) w pozostałych jednostkach | 2 358 686,28 | 1 706 640,22 |
| zbycie aktywów finansowych | 1 158 928,70 | 1 381 103,17 |
| dywidendy i udziały w zyskach | 14,82 | |
| spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych | 307 500,00 | 315 747,63 |
| odsetki | 253 306,81 | 9 789,42 |
| inne wpływy z aktywów finansowych | 638 935,95 | |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | | |
| **II. Wydatki** | **2 990 254,35** | **4 055 843,75** |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 193 714,71 | 284 833,51 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 674 620,00 | |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | 2 121 919,64 | 3 771 010,24 |
| a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 0,00 | 2 323 000,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | 2 121 919,64 | 1 448 010,24 |
| nabycie aktywów finansowych | 1 799 641,94 | 1 398 010,24 |
| udzielone pożyczki krótkoterminowe | 322 277,70 | 50 000,00 |

| | | |
|---|---|---|
| 4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom mniejszościowym | | |
| 5. Inne wydatki inwestycyjne | | |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)** | **313 601,93** | **-1 932 648,77** |
| **C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej** | | |
| **I. Wpływy** | **0,00** | **400 000,00** |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00 | 400 000,00 |
| 2. Kredyty i pożyczki | | |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | | |
| 4. Inne wpływy finansowe | | |
| **II. Wydatki** | **3 590 955,29** | **31 773,59** |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych | 2 991 051,56 | |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | | |
| 3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 430 000,00 | |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | 150 000,00 | |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | | |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | | |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | |
| 8. Odsetki | 19 903,73 | 31 773,59 |
| 9. Inne wydatki finansowe | 0,00 | |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)** | **-3 590 955,29** | **368 226,41** |
| **D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)** | **-1 748 354,27** | **1 118 449,71** |
| **E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:** | | |
| zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | |
| **F. Środki pieniężne na początek okresu** | **4 239 741,82** | **3 121 292,11** |
| **G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:** | **2 491 387,55** | **4 239 741,82** |
| o ograniczonej możliwości dysponowania | | |

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 21/04/2012r.

podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Elżbieta Floriańczyk, Nr Licencji MF 7520/2004

podpis kierownika jednostki

Jacek Lichota, Prezes Zarządu

# Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| **I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)** | **12 346 307,19** | **8 739 064,66** |
| - korekty błędów | | |
| **I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów** | **12 346 307,19** | **8 739 064,66** |
| **1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu** | **1 670 947,50** | **1 270 947,50** |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | 0,00 | 400 000,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 400 000,00 |
| - wydania udziałów (emisji akcji) | 0,00 | 400 000,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | | |
| - umorzenia udziałów (akcji) | | |
| **1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu** | **1 670 947,50** | **1 670 947,50** |
| **2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu** | | |
| 2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy | | |
| a) zwiększenie (z tytułu) | | |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | | |
| **2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu** | | |
| **3. Udziały (akcje) własne na początek okresu** | 0,00 | |
| a) zwiększenie | -2 991 051,56 | |
| b) zmniejszenie | | |
| **3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu** | -2 991 051,56 | |
| **4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu** | **7 633 737,10** | **6 051 715,17** |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 2 611 622,59 | 1 582 021,93 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 2 611 622,59 | 1 582 021,93 |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | | |
| - zysk z lat ubiegłych | 2 611 622,59 | 1 539 809,38 |
| - zysk roku 2007 | | |
| inne | 0,00 | 42 212,55 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | | |
| - emisji akcji | | |
| **4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu** | **10 245 359,69** | **7 633 737,10** |
| **5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu** | | |
| 5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | | |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | |
| a) zwiększenie (z tytułu) | | |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | | |
| - zbycia środków trwałych | | |
| **5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu** | | |
| **6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu** | | |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | | |
| a) zwiększenie (z tytułu) | | |

| | | |
|---|---|---|
| b) zmniejszenie (z tytułu) | | |
| - zwrot dopłat do kapitału | | |
| - przeksięgowanie na kapitał zapasowy | | |
| 6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | | |
| 7. Różnice kursowe z przeliczenia | | |
| **8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu** | | |
| **8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu** | **3 196 664,67** | **1 705 761,50** |
| - korekty błędów | | |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | |
| 8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 3 196 664,67 | 1 705 761,50 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | | |
| - podziału zysku z lat ubiegłych | | |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 1 705 761,50 |
| z tytułu podziału zysku | 3 196 664,67 | 1 674 126,81 |
| **8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu** | **0,00** | **0,00** |
| **8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu** | 155 042,08 | 289 359,51 |
| - korekty błędów | | |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | |
| 8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 155 042,08 | 289 359,51 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | | |
| b) zmniejszenie (z tytułu) podziału zysku | 155 042,08 | 134 317,43 |
| **8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu** | 0,00 | 155 042,08 |
| **8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu** | | |
| 9. Wynik netto | 4 415 466,74 | 3 196 664,67 |
| a) zysk netto | 4 415 466,74 | 3 196 664,67 |
| b) strata netto | | |
| c) odpisy z zysku | | |
| **II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)** | **13 340 722,37** | **12 346 307,19** |
| **III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)** | **13 340 722,37** | **12 346 307,19** |

Data i miejsce sporządzenia: Warszawa, 21/04/2012r.

podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Elżbieta Floriańczyk, Nr Licencji MF 7520/2004

podpis kierownika jednostki

Jacek Lichota, Prezes Zarządu

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY TELESTRADA S.A. w WARSZAWIE ZA okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 r.**

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

## 1. Informacje podstawowe

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.

## 2. Podstawy działalności Spółki

Spółka Telestrada S.A. działa na podstawie:

a. Statutu uchwalonego w dniu przekształcania Spółki w Spółkę Akcyjną, uchwalonego dnia 20.04.2007 r. przed Notariuszem Robertem Sielskim w Warszawie, nr rep. A 6850. a następnie zmienionego aktem notarialnym z dnia 4 października 2007 r. nr rep A 17376 i aktem notarialnym z dnia 20.03.2008 r. przed Notariuszem Robertem Sielskim w Warszawie nr rep 5245, aktem notarialnym przed notariuszem Tomaszem Wojciechowskim z dnia 21.10.2009 r. nr rep A1531/2009 oraz aktem notarialnym z dnia 29 czerwca 2010 r. przed notariuszem Tomaszem Wojciechowskim nr rep. 1206/2010 a także do dnia przekształcenia na podstawie umowy Spółki zawartej w formie aktu notarialnego rep. A Nr 1715/85 z dnia 13 września 1985 r., która została zmieniona aktem notarialnym rep. A Nr 3047/2004 w dniu 20 lipca 2004 r a następnie aktem notarialnym rep. A Nr 19639 w dniu 19 grudnia 2006 r.
b. ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz.1037 z późniejszymi zmianami)
c. ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami)

## 3. Przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS jest następujący:

| | |
|---|---|
| 64.20 | Usługi telekomunikacyjne |
| 30.02.Z | Działalność produkcyjna w zakresie wytwarzania sprzętu komputerowego |
| 32.30.A | Działalność produkcyjna w zakresie wytwarzania sprzętu telekomunikacyjnego |

| | |
|---|---|
| 51.64.Z | Działalność handlowa w zakresie obrotu sprzętem komputerowym i telekomunikacyjnym w hurcie |
| 52.48.A | Działalność handlowa w zakresie obrotu sprzętem komputerowym i telekomunikacyjnym w detalu |
| 72.50.Z | Działalność usługowa w zakresie serwisu sprzętu komputerowego i telekomunikacyjnego |
| 32.30.Z | Działalność usługowa w zakresie serwisu sprzętu telekomunikacyjnego |
| 72.20.Z | Tworzenie, zwielokrotnianie i rozpowszechnianie oprogramowania komputerowego |
| 72.40.Z | Tworzenie i prowadzenie baz danych oraz stron internetowych, w szczególności rodzajów "www" i „wap" |
| 72.60.Z | Projektowanie i prowadzenie serwisów internetowych, grafiki komputerowej |
| 72.60.Z | Usługi dydaktyczne w zakresie obsługi sprzętu telekomunikacyjnego, komputerowego oraz oprogramowania |
| 72.60.Z | Przygotowanie i prowadzenie aukcji internetowych |
| 74.40.Z | Działalność reklamowa i marketingowa |
| 70.31.Z | Usługi pośrednictwa w obrocie nieruchomościami, w szczególności zawierania umów sprzedaży, najmu lub dzierżawy |
| 65.23. | Usługi pośrednictwa finansowego pozostałe, gdzie indziej nie sklasyfikowane |
| 74.14. | Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania |
| 74.15. | Działalność holdingów |
| 45 | Budownictwo |
| 67.20 | Usługi związane z ubezpieczeniami i funduszami emerytalno-rentowymi |

**4. Zasadniczy, wykonywany przedmiot działalności Spółki jest następujący:**

a. świadczenie usług telekomunikacyjnych – działalność dominująca,
b. tworzenie i prowadzenie baz danych oraz stron internetowych,
c. projektowanie i prowadzenie serwisów internetowych
d. projektowanie i tworzenie grafiki komputerowej,
e. przygotowanie i prowadzenie aukcji internetowych
f. działalność reklamowa i marketingowa,
g. usługi pośrednictwa finansowego,
h. budownictwo

## 5. Kapitał

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 1 670 947,50 zł i dzieli się na 3 341 895 akcji o nominale 50 gr. każda.

## 6. Numer statystyczny w systemie REGON 006229011

## 7. Numer identyfikacji podatkowej NIP 544-10-14-413

## 8. Zatrudnienie

Średnioroczne zatrudnienie w roku 2011 wyniosło 20 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

## 9. Zarząd

Zarząd Spółki powoływany jest przez Zgromadzenie Akcjonariuszy na okres trzech lat. W roku 2011 Zarząd był jednoosobowy. Bieżące sprawy oraz reprezentacja Spółki na zewnątrz prowadzona była przez Prezesa Zarządu Pana Jacka Lichotę. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest członek zarządu – jednoosobowo.

## 10. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki powoływana jest na okres trzech lat. Jej działalność reguluje regulamin uchwalony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzą następujące osoby:

a. Pan Alfred Lichota
b. Pan Krzysztof Lichota
c. Pan Lech Gałkowski
d. Pan Grzegorz Dymek
e. Pan Witold Zbiciński
f. Pan Ireneusz Rymaszewski

## 11. Skład grupy kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej Telestrada S.A. na dzień 31.12.2010 r. wchodzą:

**Infotel Service Sp. z o.o.** z siedzibą w Gdyni. Udziały w spółce zostały powiększone z 50,2 % do 100% w wyniku nabycia pozostałych udziałów od dotychczasowych wspólników spółki dnia 27 marca 2009 roku

**Multimo Sp. z o.o**. z siedzibą w Warszawie. Telestrada S.A kontroluje 100 % kapitału spółki. Udziały w spółce zostały nabyte dnia 2 stycznia 2009 roku.

**TELE24 Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie. Telestrada S.A. kontroluje 100% kapitału spółki, Udziały w spółce zostały nabyte 30.06.2010 r.

## 12. Sposób prowadzenia działalności

Firma nie posiada oddziałów, działalność prowadzona jest w siedzibie firmy.

## 13. Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych

W spółce nie tworzy się zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

## 14. Inwestycje i leasing

Spółka w roku 2011 r. nie prowadziła znaczących inwestycji w rzeczowy majątek trwały, korzystała z leasingu jednego samochodu osobowego.

## 15. Krótki opis działalności w 2011 roku.

a. Działalność operacyjna

W ramach podstawowych dziedzin działalności Spółki prowadzono następujące działania:

***Sprzedaż usług***

W roku 2011 Spółka kontynuowała standardową działalność operacyjną skupiając się na rozwoju bazy abonenckiej usług telekomunikacyjnych. Liczba abonentów spółki matki grupy - Telestrada S.A. zwiększyła się z 12403 na koniec grudnia 2010 do 21042 tj. o 8639 szt. co oznacza 70% w ujęciu rocznym. Tempo przyrostu bazy abonenckiej było o 109% wyższe niż w roku 2010 gdy Spółce udało się zwiększyć bazę abonencką z 8273 do 12403 tj. o 49,9%. W sposób ciągły Spółka uczestniczyła w szeregu przetargów publicznych wygrywając kilkanaście z nich. Prowadzono intensywną sprzedaż usług inteligentnych infolinii i pozyskano szereg kluczowych abonentów na usługi tej grupy.

### *Ograniczanie kosztów telekomunikacyjnych*

Podstawowym kosztem ponoszonym przez Telestrada S.A. w działalności operacyjnej jest koszt zakupu usług telekomunikacyjnych. Zarząd zwraca szczególną uwagę na ten obszar działalności. W roku 2011 nie nastąpiły znaczące ruchy cenowe na rynku hurtowym i baza kosztowa pozostała na poziomie z początku 2011 r.

b. Kierunki rozwoju

Spółka w roku 2012 ma zamiar utrzymać dotychczasowy kierunek i tempo rozwoju sukcesywnie zwiększając bazę abonencką klientów detalicznych oraz w dalszym ciągu pozyskiwać klientów instytucjonalnych poprzez własną sieć dystrybucji i w trybie przetargów publicznych. Spółka duży nacisk kłaść będzie na sprzedaż usług inteligentnych budując dalsze kompetencje w tym obszarze a jednocześnie rozważając dalszą konsolidację rynku usług info.

c. Przejęcia i umowy o podobnym charakterze

Rok 2011 był pierwszym od kilku lat, w którym Telestrada S.A. nie dokonała przejecia innej firmy telekomunikacyjnej. W obszarze zainteresowań Spółki w 2012 roku będzie zakup jednej lub większej liczby spółek telekomunikacyjnych o profilu podobnym, tak by istniała możliwość wykorzystania efektu skali i synergii kosztów stałych, jednak Zarząd Telestrada S.A. nie będzie skupiał wysiłków na poszukiwaniu takich podmiotów upatrując szansy w ewentualnym przejęciu tylko w wypadku bardzo korzystnej ceny. Zarząd widzi bardzo pozytywne efekty przyjęte w 2011 roku strategii rozwoju organicznego i skupi się na optymalizacji tego procesu.

## 16. Czynniki ryzyka związane z działalnością spółki

Mimo, że według oceny zarządu nie istnieje zagrożenie kontynuacji działania Spółki a ziszczenie się poniżej wymienionych czynników ryzyka jest mało prawdopodobne zarząd czuje się w obowiązku wymienić czynniki, które mogą mieć potencjalnie negatywny wpływ na jej dalsze funkcjonowanie:

a. Ryzyko uzależnienia od infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów

Zdaniem Zarządu Spółki głównym ryzykiem, na jakie narażona jest Spółka, jest prowadzenie działalności telekomunikacyjnej w oparciu o sieć Telekomunikacji Polskiej S.A. Awarie lub nieprawidłowe ustawienia central mogą powodować utrudnienia w świadczeniu usług przez

Spółkę. Może to prowadzić do utraty zaufania klientów, a w skrajnych przypadkach kierowania reklamacji do operatora alternatywnego - spółki Telestrada S.A., mimo obiektywnych przyczyn nieprawidłowości funkcjonowania usług leżących po stronie Telekomunikacji Polskiej S.A.

Podobnym ryzykiem obarczone jest korzystanie z infrastruktury GTS Poland Sp. z o.o. Awaria techniczna głównej centrali lub punktu styku z siecią Telekomunikacji Polskiej S.A. mogą spowodować zawieszenie świadczenia usług dla abonentów Spółki.

Należy podkreślić, że opisane powyżej ryzyko jest ryzykiem systematycznym i narażeni są na nie wszyscy operatorzy alternatywni działający na rynku.

b. Ryzyko związane z utrzymaniem bieżącej płynności

Rynek telekomunikacyjny w Polsce charakteryzuje się opóźnieniami w płatnościach. W związku z tym, Spółka narażona jest na ryzyko związane z problemami w windykacji wierzytelności lub niewypłacalności odbiorców usług telekomunikacyjnych. Zrealizowanie wspomnianego ryzyka mogłoby negatywnie wpłynąć na bieżącą płynność Spółki. Spółka prowadzi stały monitoring spływu należności w celu utrzymania bieżącej płynności finansowej.

c. Ryzyko związane ze stabilnością systemu prawnego i podatkowego

Jednym z istotnych zagrożeń dla Spółki jest niestabilność polskiego systemu prawnego i podatkowego. Częste zmiany przepisów odnoszących się do prowadzenia działalności gospodarczej, a także systemu podatkowego utrudniają prowadzenie działalności przez Spółkę.

Brak stabilności systemu prawnego z jednej strony utrudnia planowanie skutków obecnie podejmowanych działań, a z drugiej może w przyszłości wpłynąć w sposób pośredni lub bezpośredni na poziom kosztów ponoszonych przez Spółkę.

Na działalność Spółki w szczególności istotny wpływ mają akty prawne, dotyczące rynku telekomunikacyjnego. Wprowadzanie w życie kolejnych regulacji doprowadziło do deregulacji i znacznej liberalizacji rynku telekomunikacyjnego. Pozwoliło to Spółce na poszerzenie zakresu prowadzonej działalności i dynamiczny rozwój. Dzięki kolejnym zmianom regulacji prawnych Spółka mogła zaistnieć w branży telekomunikacyjnej, a także systematycznie wprowadzać do oferty kolejne usługi – połączenia międzystrefowe i międzynarodowe, połączenia do sieci komórkowych oraz połączenia lokalne. Spółka umożliwiła klientom obniżenie abonamentu telefonicznego i udostępniła usługę dostępu do Internetu w technologii ADSL. Każdy z powyższych etapów poprzedzony był formalnymi decyzjami Urzędu Regulacji Telekomunikacji i Poczty (obecnie Urzędu Komunikacji Elektronicznej).

Nie można jednak wykluczyć, że w przyszłości zmiany w prawie telekomunikacyjnym wpłyną negatywnie na działalność prowadzoną przez Spółkę.

W przypadku systemu podatkowego może nastąpić odmienna interpretacja przepisów prawnych przez Spółkę oraz organ podatkowy, co narazi Spółkę na straty.

d. Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi

Cechą charakterystyczną rynku telekomunikacyjnego jest jego dynamiczny rozwój. Spowodowany jest on pojawianiem się nowych rozwiązań technologicznych. Umożliwiają one wprowadzanie usług charakteryzujących się coraz większą funkcjonalnością przy jednoczesnym spadku cen.

Ze względu na ograniczone zasoby, a także występowanie efektu skali działalności Spółka może nie być w stanie dostatecznie szybko w porównaniu do konkurencji reagować na zachodzące zmiany. W konsekwencji jej oferta może stać się mniej atrakcyjna.

Zrealizowanie się opisanego powyżej ryzyka mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki finansowe osiągane przez Spółkę.

Telestrada S.A. zamierza przeciwdziałać ryzyku związanemu ze zmianami technologicznymi przede wszystkim poprzez dywersyfikację prowadzonej działalności i wprowadzania innowacyjnych usług telekomunikacyjnych.

e. Ryzyko konkurencji

Rynek telekomunikacyjny w Polsce charakteryzuje się stosunkowo dużą konkurencją. W przypadku telefonii stacjonarnej Spółka konkuruje z innymi operatorami w dwóch segmentach rynku. W sektorze klientów indywidualnych głównym konkurentem Spółki jest firma Netia S.A. Na rynku usług dla klientów biznesowych Spółka konkuruje z takimi operatorami jak: Dialog, Netia, Nom, Telepolska, DiD oraz Telekomunikacja Polska S.A.

W przypadku usług dostępu do Internetu Spółka konkuruje ze wszystkimi wymienionymi powyżej operatorami, dostawcami telewizji kablowej oraz lokalnymi providerami internetowymi, którzy charakteryzują się dużym rozdrobnieniem.

W przypadku usług podstawowych (abonament telefoniczny, internetowy, koszty połączeń) spółka konkuruje przede wszystkim ceną świadczonych usług, jakością obsługi, dostosowywaniem oferty do indywidualnych potrzeb i szybkością reakcji na potrzeby klientów

Nie można wykluczyć, że w najbliższym czasie nastąpi zaostrzenie walki konkurencyjnej. Mogłoby to w wpłynąć na konieczność obniżenia marż, co skutkowałoby pogorszeniem rentowności prowadzonej przez Spółkę działalności.

f. Ryzyko związane z integracją przejmowanych podmiotów

Spółka w swojej strategii założyła, że jednym z celów strategicznych jest przejmowanie podmiotów mogących w istotny sposób wpłynąć na zwiększenie liczby klientów i wolumenu obsługiwanego ruchu telekomunikacyjnego. Jednakże złożoność procesu integracji z przejmowanymi podmiotami może powodować pojawienie się wielu trudności, które w istotny sposób opóźnią wystąpienie zakładanych wcześniej korzyści płynących z przejęcia.

g. Ryzyko wypierania telefonii stacjonarnej

Negatywny wpływ na sprzedaż usług telefonii stacjonarnej ma ekspansja telefonii komórkowej. Wzrastająca konkurencja wśród operatorów skutkuje spadkiem cen minuty połączenia z telefonu komórkowego, która swoim poziomem jest coraz bardziej zbliżona do oferty operatorów stacjonarnych. Opisana tendencja zapewne będzie kontynuowana w latach następnych.

W przypadku segmentu klientów indywidualnych istotnym zagrożeniem dla operatorów telefonii stacjonarnej jest telefonia internetowa, która ze względu na koszty oraz upowszechnienie dostępu do Internetu zyskuje na popularności.

Opisane powyżej tendencje mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na wyniki osiągane przez Spółkę.

Spółka ogranicza to ryzyko poprzez dywersyfikację prowadzonej działalności.

h. Ryzyko uzależnienia od umów z GTS Energis

Działalność Spółki jest w istotny sposób uzależniona od umów o współpracy z GTS Energis Sp. z o.o. W wypadku rozwiązania tych umów, mogłoby to w negatywny sposób wpłynąć na działalność Spółki. Rozwiązanie umów z GTS Energis spowodowałoby w Spółce powstanie kosztu przeniesienia klientów do sieci innego operatora. Wiązałoby się to z dużym wysiłkiem administracyjno-organizacyjnym mającym na celu podpisanie z klientami aneksów do umów o świadczenie usług telekomunikacyjnych i skierowaniem ruchu telekomunikacyjnego do sieci innego operatora. W takim wypadku należałoby liczyć się z utratą części klientów a co za tym idzie przychodów. Spółka wskazuje jednakże, że współpracuje z GTS Energis od 2003 r. i nie ma przesłanek wskazujących na potencjalne zakończenie tej współpracy; jak również specyfika działalności Spółki jako operatora wirtualnego pozwala na ewentualne przeniesienie realizowanych usług do innego operatora.

## 17. Zdarzenia, które wystąpiły po okresie sprawozdania, a mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

Po dacie bilansowej nie wystąpiły istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

## 18. Zamierzenia na rok 2012

Na rok 2012 Spółka zakłada rozwój w kilku kierunkach. Kontynuowane będzie pozyskiwanie klientów na usługi abonamentu telefonicznego i dostępu do Internetu zarówno poprzez Telestradę jak Multimo Sp. z o.o. Infotel Service skupi się na usługach inteligentnych (czerpanie dochodów z usług info, smscontact, voicecontact). W całej grupie zostanie utrzymany nacisk na sprzedaż usług infolinii 0801 jako narzędzia dbałości firm o kontakty z klientami. Jednocześnie Spółka będzie nadal uczestniczyła w przetargach publicznych, które są źródłem kontraktów długoterminowych i referencją dla działań firmy na polu biznesowym. Sprzedaż będzie bardzo silnie kierunkowana w stronę tzw. „dobrych płatników" – urzędów, szkół itp. korzystając z referencji klientów poprzetargowych. W Multimo szerzej komunikowane będą usługi pakietowe obejmujące dostawę usługi dostępu do Internetu wraz z usługą telefoniczną. We wszystkich spółkach grupy prowadzona będzie dosprzedaż usług telefonii komórkowej.

W roku 2012 Grupa kapitałowa planuje połączenie spółek detalicznych tj. Multimo Sp. z o.o. oraz TELE24 Sp. z o.o. ze spółką matką Telestrada S.A.

Strategicznym celem spółki pozostaje przeniesienie notowań na rynek główny GPW.

## 19. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania

Przedstawione wybrane dane finansowe z bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych zostały przeliczone ze złotych na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz rachunku przepływów środków pieniężnych zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień 31.12.2011 r. przez Narodowy Bank Polski dla EUR 1 EUR = 4,4168 zł,

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie tj. według kursu 1 EUR = 4,1401 zł

## 20. Znaczący akcjonariusze

Na dzień 31.12.2011 r. znaczącymi akcjonariuszami spółki były następujące podmioty i osoby:

| 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 | 14,26 |
| Rymaszewski Asset Limited | na okaziciela | 415 316 | 12,43 | 415 316 | 10,28 |
| 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 872 032 | Maksymalnie 26,09 | Maksymalnie 872 032 | Maksymalnie 21,57 |
| **Suma** | | **3 341 895** | 100 | **4 041 895** | 100 |

## 21. Akcje w posiadaniu osób zarządzających

W posiadaniu podmiotu zależnego od Pana Jacka Lichoty, pełniącego funkcję 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.

## 22. Informacje o nabyciu akcji własnych

W 2011 r. spółka przeprowadziła procedurę skupu akcji własnych. Skup akcji prowadzony był na zasadach proporcjonalnej redukcji po cenie 15 zł za jedną akcję. W wyniku skupu Spółka stała się ostatecznie posiadaczem 199.168 akcji własnych.

Zarząd

Jacek Lichota

21.03.2012 r.

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI TELESTRADA S.A.

## Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, UL. PUŁAWSKA 182

Zarząd Spółki Telestrada S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Telestrada S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, 12 czerwca 2012 r.

Jacek Lichota
Prezes Zarządu
Telestrada S.A

# OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI TELESTRADA S.A.

# Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, UL. PUŁAWSKA 182

Zarząd Spółki Telestrada S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za 2010 rok, AUXILIUM AUDYT Krystyna Adamus, Jadwiga Faron – Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie, al. Pokoju 84, która została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3436 oraz zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia w Wydziale XI Gospodarczym Rejestrowym pod numerem 0000321651, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Warszawa, 12 czerwca 2012 r.

Jacek Lichota
Prezes Zarządu
Telestrada S.A

auxilium®

Al. Pokoju 84
31-564 Kraków
tel./fax: 12 425 80 53
tel.: 12 425 91 47
auxilium@auxilium.com.pl

www.auxilium.com.pl

# OPINIA I RAPORT

# Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO

# SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## za okres

## 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

## TELESTRADA S. A.
## ul. Puławska 182
## 02-670 Warszawa

## dla

## Zgromadzenia Akcjonariuszy,
## Rady Nadzorczej i Zarządu
## TELESTRADA S. A.

NR KRS 0000321651
NIP 6751424353
REGON 121082783

# „A U X I L I U M AUDYT"

*Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa*

*KRAKÓW, Al. Pokoju 84*

| ZLECENIODAWCA | OPRACOWANIE |
|---|---|
| **TELESTRADA S. A.**<br>**ul. Puławska 182**<br>**02-670 Warszawa** | **Raport i Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2011r. do 31.12.2011r.** |

| WYKONAWCY | DATA |
|---|---|
| **Kluczowy Biegły Rewident**<br>**Anna Kuza**<br>**Nr ewid. 10473** | **11.06.2012 r.** |

**ODPOWIEDZIALNOŚĆ FIRMOWA:**

**AUXILIUM AUDYT**
**Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa**
**Kraków, Al. Pokoju 84**
**Koncesja Krajowej Izby**
**Biegłych Rewidentów**
**Nr 3436**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu TELESTRADA SPÓŁKA AKCYJNA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa kapitałowa TELESTRADA, w której jednostką dominującą jest TELESTRADA S.A. z siedzibą w 02-670 Warszawa ul. Puławska 182 , na które składa się:

1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2011r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 17 153 357,11 zł;
3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. wykazujący zysk netto w wysokości 4 415 466,74 zł;
4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 994 415,18 zł;
5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę ( 1 748 354,27) zł;
6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej TELESTRADA odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej/lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej TELESTRADA spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości".

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2011 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.,
b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327),
c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie

Anna Kuza
Nr w rejestrze 10473

BIEGŁY REWIDENT
nr 10473
mgr Anna Kuza

W imieniu podmiotu Nr 3436
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych

Auxilium Audyt
Barbara Szmurło, Jadwiga Faron
Spółka komandytowa
31-564 Kraków, Al. Pokoju 84

KOMPLEMENTARIUSZ
BIEGŁY REWIDENT NR 10539
Barbara Szmurło

Kraków, dnia 11 czerwiec 2012 roku

AUXILIUM AUDYT
Barbara Szmurło, Jadwiga Faron
Spółka Komandytowa
31-564 Kraków, Al. Pokoju 84
REGON 121082783, NIP 6751424353

# Raport

**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**Grupy kapitałowej TELESTRADA**

**z siedzibą w 02-670 Warszawa, ul. Puławska 182**

**za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011**

## A. Część ogólna

1. Nazwa Grupy Kapitałowej – GRUPA KAPITAŁOWA TELESTRADA.

2. Skład Grupy Kapitałowej:
   - TELESTRADA S.A. z siedzibą 02- 670 Warszawa ul. Puławska 182– jednostka dominująca posiadająca w kapitale zakładowym Spółki zależnej MULTIMO Sp. z o.o. 100% udziałów, w kapitale zakładowym Spółki zależnej INFOTEL Sp. z o.o. 100% udziałów, w kapitale zakładowym Spółki zależnej TELE24 Sp. z o.o. 100% udziałów,
   - MULTIMO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Puławska 182 – jednostka zależna,
   - INFOTEL SERVICE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Puławska 182- jednostka zależna,
   - TELE24 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Puławska 182 – jednostka zależna,

Ponadto TELESTRADA S.A. przejęła kontrolę nad spółką BARFLY Sp. z o.o. z siedzibą w 08-445 Osieck Kolonia D6 z dniem 27.05.2009 roku na podstawie umowy kupna. Udział spółki TELESTRADA S.A. w kapitale spółki zależnej wynosi 33,33% i uprawnia do 33,33% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.
Na podstawie art. 58 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości konsolidacją nie objęto spółki BARFLY Sp. z o.o., gdyż podstawowe wielkości ekonomiczne spółki BARFLY Sp. z o.o. (przychody, suma bilansowa, wynik finansowy) są nieistotne dla realizacji celu określonego w art. 4 ust. 1 ustawy.

3. Dane jednostki dominującej:

   a) jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą TELESTRADA S.A. w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. ST. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000279791. Rejestracji dokonano dnia 11.05.2007 roku. Przedłożono biegłemu wyciąg rejestru z dnia 28.03.2012 roku.
   b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5441014413 nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie,
   c) numer identyfikacyjny Regon 006229011 nadany przez Urząd Statystyczny w Warszawie
   d) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z dnia 02.07.2004r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych:
      Nie posiada.

4. Przedmiotem działalności Jednostki dominującej, wynikającym ze statutu i wpisu do rejestru Sądowego jest:

   a) telekomunikacja (64.20),
   b) produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji(30.02.Z),
   c) produkcja odbiorników telewizyjnych i radiowych, urządzeń do rejestracji i odtwarzania dźwięku i obrazu, z wyłączeniem działalności usługowej (32.30.Z).
   d) działalność handlowa w zakresie obrotu sprzętem komputerowym i telekomunikacyjnym w hurcie (51.64.Z),
   e) działalność handlowa w zakresie obrotu sprzętem komputerowym i telekomunikacyjnym w

detalu (52.48.A),

f) działalność usługowa w zakresie serwisu sprzętu komputerowego i telekomunikacyjnego (72.50.A),
g) działalność usługowa w zakresie serwisu sprzętu telekomunikacyjnego (32.30.Z),
h) tworzenie, zwielokrotnienie i rozpowszechnianie oprogramowania komputerowego (72.20.Z),
i) tworzenie i prowadzenie baz danych oraz stron internetowych, w szczególności rodzajów „WWW" i „WAP" (72.40.Z),
j) projektowanie i prowadzenie serwisów internetowych, grafiki komputerowej ((72.60.Z),
k) przygotowanie i prowadzenie aukcji internetowych (72.60.Z),
l) działalność reklamowa i marketingowa (74.40.Z),
m) usługi pośrednictwa w obrocie nieruchomościami, w szczególności zawierania umów sprzedaży, najmu lub dzierżawy (70.31.Z),
n) usługi pośrednictwa finansowego pozostałe, gdzie indziej nie sklasyfikowane (65.23),
o) usługi dydaktyczne w zakresie obsługi sprzętu telekomunikacyjnego, komputerowego oraz oprogramowania (72.60.Z),
p) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej (74.14),
q) działalność holdingów (74.15),
r) budownictwo (45),
s) usługi związane z ubezpieczeniami i funduszami emerytalno- rentowymi (67.20).

5. Organy jednostki dominującej przedstawiają się następująco:

a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie umów, zawartych przez Radę Nadzorczą:

Zarząd Spółki w badanym roku obrotowym był jednoosobowy. Prezesem Zarządu był Pan Jacek Radosław Lichota.
Zmiany w składzie Zarządu w badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły.

b) sześcioosobowa Rada Nadzorcza o 3-letniej kalendarzowo określonej kadencji określonej w statucie spółki (w SA – art. 386 Ksh), pracowała w składzie:

- Alfred Lichota
- Krzysztof Lichota
- Lech Gałkowski
- Ireneusz Rymaszewski
- Witold Zbiciński
- Grzegorz Dymek

Uchwałą nr 18 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Telestrada S.A. z dnia 30.06.2011 roku – akt notarialny Rep. A nr 9649/2011 powołało na trzyletnią kadencję kończącą się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w skład Rady Nadzorczej Pana Lecha Gałkowskiego.

Uchwałą nr 19 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Telestrada S.A. z dnia 30.06.2011 roku – akt notarialny Rep. A nr 9649/2011 powołało na trzyletnią kadencję kończącą się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w skład Rady Nadzorczej Pana Ireneusza Rymaszewskiego.

Uchwałą nr 20 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Telestrada S.A. z dnia 30.06.2011 roku – akt notarialny Rep. A nr 9649/2011 powołało na trzyletnią kadencję kończącą się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w skład Rady Nadzorczej Pana Witolda Zbycińskiego.

Uchwałą nr 21 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Telestrada S.A. z dnia 30.06.2011 roku – akt notarialny Rep. A nr 9649/2011 powołało na trzyletnią kadencję kończącą się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w skład Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Dymek.

Uchwałą nr 22 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Telestrada S.A. z dnia 30.06.2011 roku – akt notarialny Rep. A nr 9649/2011 powołało na trzyletnią kadencję kończącą się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w skład Rady Nadzorczej Pana Alfreda Lichotę.

Uchwałą nr 23 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Telestrada S.A. z dnia 30.06.2011 roku – akt notarialny Rep. A nr 9649/2011 powołało na trzyletnią kadencję kończącą się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w skład Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Lichotę.

6. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 4 Grupa Kapitałowa zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 21 osób, a w roku poprzednim 22,67 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

7. Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej TELESTRADY S.A. spółki dominującej z dnia 15.02.2012 roku do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TELESTRADA za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Auxilium- Audyt Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka komandytowa (dawniej: Auxilium- Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka komandytowa) z siedzibą 31-564 Kraków, Al. Pokoju 84 wpisany pod numerem 3436 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

8. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 374/2012 z dnia 05.03.2012 roku zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 7 przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 04.06.2012 roku do 11.06.2012 roku.

9. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Anna Kuza (nr rej. 10473) biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Grupy Kapitałowej, w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

10. Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TELESTRADA za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Auxilium- Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka komandytowa z siedzibą 31-564 Kraków, Al. Pokoju 84 wpisany pod numerem 3436 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TELESTRADA S.A. Uchwałą nr 5 w dniu 30.06.2011 roku – akt notarialny Repertorium A nr 9649/2011 z dnia 30.06.2011 roku.

11. Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

    a) zgodnie z art. 70 ustawy o rachunkowości przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 14.07.2011 roku. Zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B w dniu 07.02.2012 roku Nr 489 poz. 2722.
    c) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 14.07.2011 roku.

12. Przedłożone do badania skonsolidowane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

    a) wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
    b) skonsolidowanego bilansu na 31.12.2011r., z sumą aktywów i pasywów 17 153 357,11 zł
    c) skonsolidowanego rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy 4 415 466,74 zł
    d) dodatkowych informacji i objaśnień,
    e) zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy,
    f) skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,

    oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym.

13. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

14. Ponadto kierownik jednostki dominującej, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

    a) kompletności, prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.
    b) ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
    c) niezaistnieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości.

**B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy GRUPY KAPITAŁOWEJ TELESTRADA oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające.**

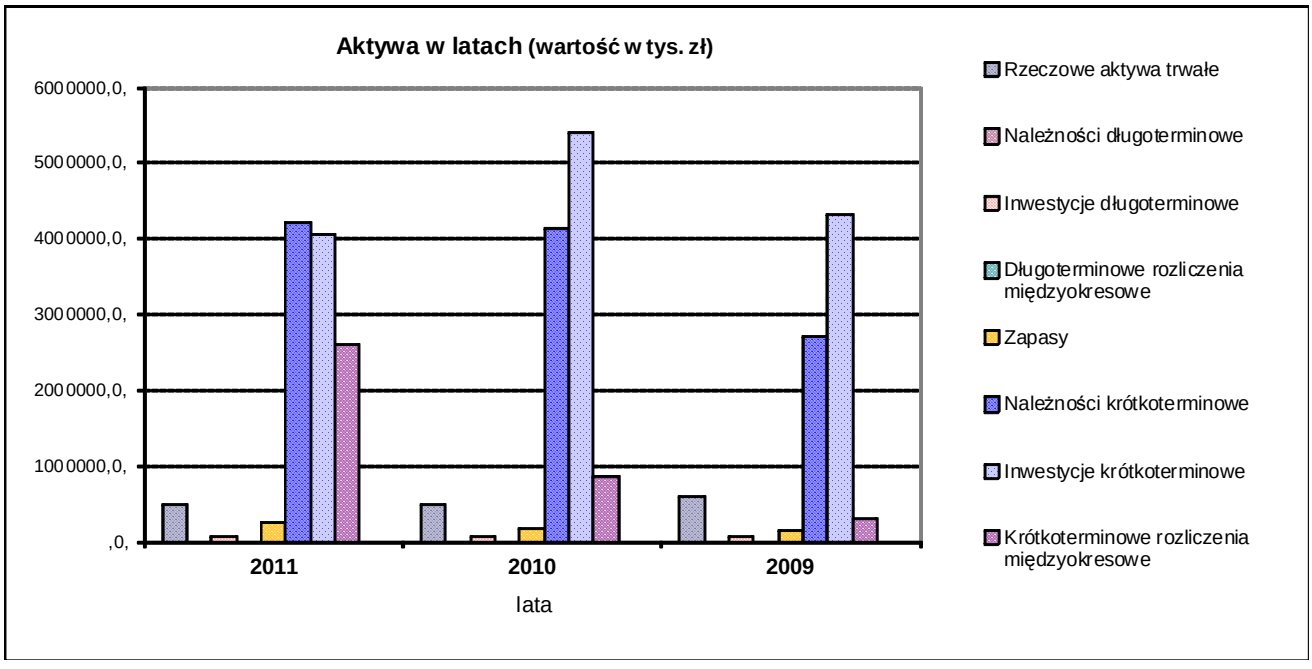
Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

**1. Bilans porównawczy**

**Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:**

| Lp | Wyszczególnienie | 2011 | | 2010 | 2009 | | Zmiana stanu | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | kwota | % udziału | kwota | % udziału | kwota | % udziału | | % | | % |
| | | | | | | | | 2011/2010 | | 2011/2009 | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| **A.** | **Aktywa trwałe** | **6 034,9** | **35,2** | **6 004,2** | **36,2** | **3 233,7** | **30,1** | **30,7** | **100,5** | **2 801,3** | **186,6** |
| **I.** | **Wartości niematerialne i prawne** | **5 492,4** | **32,0** | **5 448,9** | **32,8** | **2 570,9** | **23,9** | **43,5** | **100,8** | **2 921,6** | **213,6** |
| **II.** | **Rzeczowe aktywa trwałe** | **486,9** | **2,8** | **499,7** | **3,0** | **595,8** | **5,5** | **(12,7)** | **97,5** | **(108,9)** | **81,7** |
| **III.** | **Należności długoterminowe** | | | | | | | | | | |
| 1. | Od jednostek powiązanych | | | | | | | | | | |
| **IV.** | **Inwestycje długoterminowe** | **55,6** | **0,3** | **55,6** | **0,3** | **55,6** | **0,5** | | **100,0** | | **100,0** |
| a) | w jednostkach powiązanych | **55,6** | **0,3** | **55,6** | **0,3** | **55,6** | **0,5** | | **100,0** | | **100,0** |
| **V.** | **Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** | | | | | **11,4** | **0,1** | | | **(11,4)** | |
| **B.** | **Aktywa obrotowe** | **11 118,4** | **64,8** | **10 591,6** | **63,8** | **7 502,8** | **69,9** | **526,9** | **105,0** | **3 615,6** | **148,2** |
| **I.** | **Zapasy** | **246,6** | **1,4** | **180,4** | **1,1** | **138,4** | **1,3** | **66,2** | **136,7** | **108,1** | **178,1** |
| **II.** | **Należności krótkoterminowe** | **4 225,4** | **24,6** | **4 130,4** | **24,9** | **2 721,0** | **25,3** | **95,1** | **102,3** | **1 504,5** | **155,3** |
| 1. | Należności od jednostek powiązanych | | | | | | | | | | |
| **III.** | **Inwestycje krótkoterminowe** | **4 049,8** | **23,6** | **5 412,7** | **32,6** | **4 332,2** | **40,4** | **(1 362,9)** | **74,8** | **(282,4)** | **93,5** |
| a) | w jednostkach powiązanych | | | | | | | | | | |
| **IV.** | **Krótkoterminowe rozliczenia m/o** | **2 596,6** | **15,1** | **868,1** | **5,2** | **311,1** | **2,9** | **1 728,5** | **299,1** | **2 285,5** | **834,6** |
| **Aktywa razem** | | **17 153,4** | **100,0** | **16 595,8** | **100,0** | **10 736,5** | **100,0** | **557,6** | **103,4** | **6 416,9** | **159,8** |

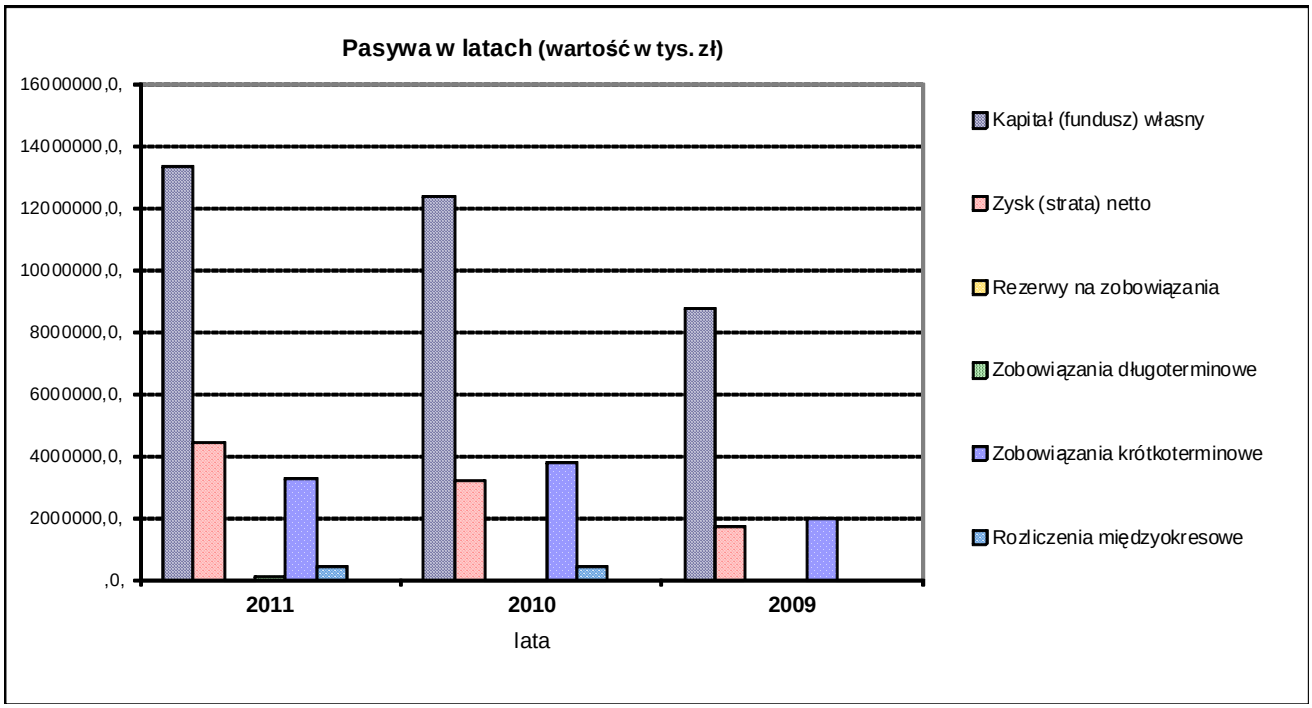
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



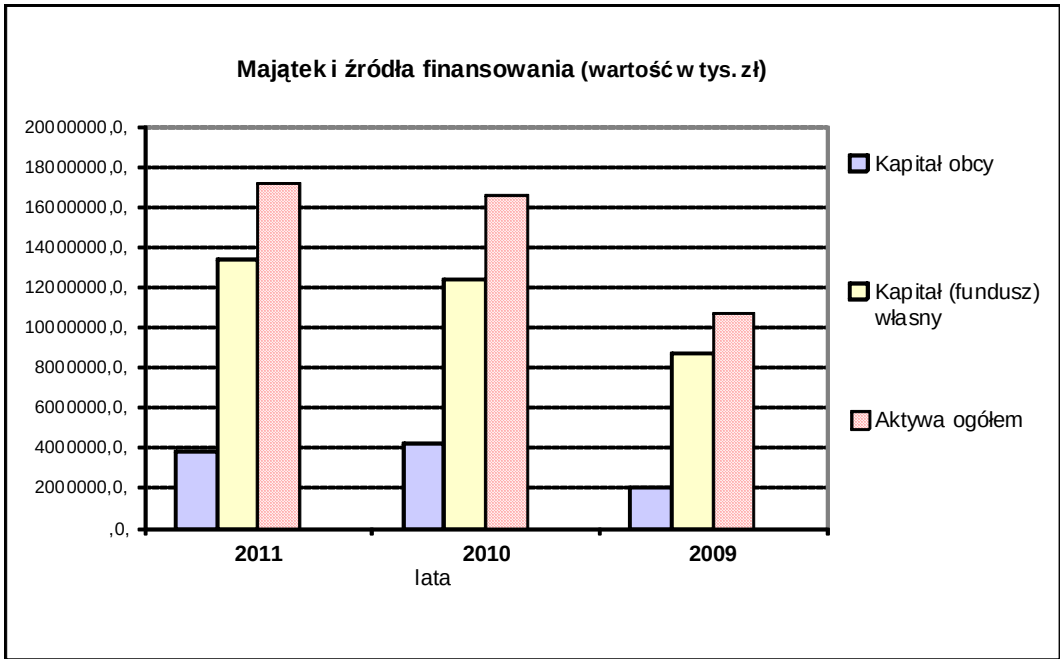
## Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

| Lp | Wyszczególnienie | 2011 | | 2010 | | 2009 | | Zmiana stanu | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | kwota | % udziału | kwota | % udziału | kwota | % udziału | | % | | % |
| | | | | | | | | 2011/2010 | | 2011/2009 | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 3 | 4 | 5 | 6 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| A. | Kapitał (fundusz) własny | 13 340,7 | 77,8 | 12 346,3 | 74,4 | 8 739,1 | 81,4 | 994,4 | 108,1 | 4 601,7 | 152,7 |
| I. | Kapitał (fundusz) podstawowy | 1 670,9 | 9,7 | 1 670,9 | 10,1 | 1 270,9 | 11,8 | | 100,0 | 400,0 | 131,5 |
| II. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | | | | | | | | | | |
| III. | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | (2 991,1) | (17,4) | | | | | (2 991,1) | | (2 991,1) | |
| IV. | Kapitał (fundusz) zapasowy | 10 245,4 | 59,7 | 7 633,7 | 46,0 | 6 051,7 | 56,4 | 2 611,6 | 134,2 | 4 193,6 | 169,3 |
| V. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | | | | | | | | | | |
| VI. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | | | | | | | | | | |
| VII. | Zysk (strata) z lat ubiegłych | | | (155,0) | (0,9) | (289,4) | (2,7) | 155,0 | | 289,4 | |
| VIII. | Zysk (strata) netto | 4 415,5 | 25,7 | 3 196,7 | 19,3 | 1 705,8 | 15,9 | 1 218,8 | 138,1 | 2 709,7 | 258,9 |
| IX. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | | | | | | | | | | |
| B. | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 3 812,6 | 22,2 | 4 249,5 | 25,6 | 1 997,4 | 18,6 | (436,8) | 89,7 | 1 815,2 | 190,9 |
| I. | Rezerwy na zobowiązania | 8,2 | 0,0 | 2,8 | 0,0 | | | 5,4 | 290,7 | 8,2 | |
| II. | Zobowiązania długoterminowe | 116,4 | 0,7 | 35,5 | 0,2 | | | 80,8 | 327,4 | 116,4 | |
| 1. | Wobec jednostek powiązanych | | | | | | | | | | |
| III. | Zobowiązania krótkoterminowe | 3 281,2 | 19,1 | 3 767,7 | 22,7 | 1 951,8 | 18,2 | (486,5) | 87,1 | 1 329,4 | 168,1 |
| 1. | Wobec jednostek powiązanych | | | | | | | | | | |
| IV. | Rozliczenia międzyokresowe | 406,9 | 2,4 | 443,4 | 2,7 | 45,6 | 0,4 | (36,5) | 91,8 | 361,3 | 891,9 |
| Pasywa razem | | 17 153,4 | 100,0 | 16 595,8 | 100,0 | 10 736,5 | 100,0 | 557,6 | 103,4 | 6 416,9 | 159,8 |

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:




Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację grupy kapitałowej istotnie wpływają następujące aspekty:

a) aktywa trwałe stanowią 35,2% całego majątku grupy kapitałowej,
b) jednocześnie widoczny jest spadek bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który
c) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 526,9 tys. zł (105,0 % do roku 2010), który obejmuje głównie stan zapasów i należności, przy czym:
d) zapasy wzrosły o 66,2 tys. zł (136,7% do roku 2010),należności krótkoterminowe wzrosły o 95,1 tys. zł ( 102,3 % do roku 2010),
e) wystąpiło obniżenie stanu inwestycji krótkoterminowych na 31.12.2011 r. o (1 362,9) tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, jednakże spadek ten nie spowodował istotnego pogorszenia płynności finansowej.
f) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 4 601,7 tys. zł (152,7 %).

   W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Jednostki na dzień bilansowy wyniósł 77,8% w stosunku do ogólnej sumy aktywów.
g) odnotować należy przyrost zobowiązań długoterminowych o 80,8 tys. zł (327,4% do roku 2010), oraz spadek zobowiązań krótkoterminowych o (486,5) tys. zł (87,1% do roku 2010), co nie jest zjawiskiem korzystnym.

## 2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

| Lp | Wyszczególnienie | 2011 | rok | 2010 | rok | 2009 | rok | Zmiana stanu | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | kwota | % udziału | kwota | % udziału | kwota | % udziału | | % | | % |
| | | | | | | | | 2011/2010 | | 2011/2009 | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| A. | **Działalność podstawowa** | | | | | | | | | | |
| 1. | **Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:** | **26 031,0** | **96,0** | **22 520,2** | **99,4** | **18 282,7** | **98,8** | **3 510,9** | **115,6** | **7 748,3** | **142,4** |
| 2. | **Koszt własny sprzedaży** | **21 595,8** | **98,0** | **18 723,2** | **98,8** | **16 420,4** | **99,6** | **2 872,7** | **115,3** | **5 175,4** | **131,5** |
| 3. | **Wynik na sprzedaży** | **4 435,2** | | **3 797,0** | | **1 862,3** | | **638,2** | **116,8** | **2 572,9** | **238,2** |
| B. | **Pozostała działalność operacyjna** | | | | | | | | | | |
| 1. | **Pozostałe przychody operacyjne** | **38,7** | **0,1** | **26,5** | **0,1** | **17,1** | **0,1** | **12,2** | **146,0** | **21,5** | **225,7** |
| 2. | **Pozostałe koszty operacyjne** | **83,2** | **0,4** | **185,5** | **1,0** | **54,4** | **0,3** | **(102,3)** | **44,8** | **28,7** | **152,7** |
| 3. | **Wynik na działalności operacyjnej** | (44,5) | | (159,0) | | (37,3) | | **114,5** | **28,0** | **(7,2)** | **119,2** |
| C. | **Wynik operacyjny (A3+B3)** | 4 390,7 | | 3 638,0 | | 1 825,0 | | 752,7 | **120,7** | 2 565,7 | **240,6** |
| D. | **Działalność finansowa** | | | | | | | | | | |
| 1. | **Przychody finansowe** | **1 042,3** | **3,8** | **119,4** | **0,5** | **212,7** | **1,1** | **922,8** | **872,8** | **829,6** | **490,1** |
| 2. | **Koszty finansowe** | **360,1** | **1,6** | **38,2** | **0,2** | **10,8** | **0,1** | **321,9** | **942,8** | **349,3** | **3329,0** |
| 3. | **Wynik na działalności finansowej** | 682,2 | | 81,2 | | 201,8 | | 601,0 | **839,9** | 480,3 | **338,0** |
| E. | **Zdarzenia nadzwyczajne** | | | | | | | | | | |
| 1. | Zyski nadzwyczajne | | | | | | | | | | |
| 2. | Straty nadzwyczajne | | | | | | | | | | |
| 3. | **Wynik zdarzeń nadzwyczajnych** | | | | | | | | | | |
| F. | **Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)** | **5 072,9** | | **3 719,2** | | **2 026,9** | | **1 353,7** | **136,4** | **3 046,1** | **250,3** |
| 1. | **Podatek dochodowy** | **657,5** | | **522,6** | | **321,1** | | **134,9** | **125,8** | **336,3** | **204,7** |
| 2. | **Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)** | | | | | | | | | | |
| G. | **Obowiązkowe obciążenia-razem** | 657,5 | | 522,6 | | 321,1 | | 134,9 | **125,8** | 336,3 | **204,7** |
| | **Zysk (strata) netto (F-G)** | **4 415,5** | | **3 196,7** | | **1 705,8** | | **1 218,8** | **138,1** | **2 709,7** | **258,9** |

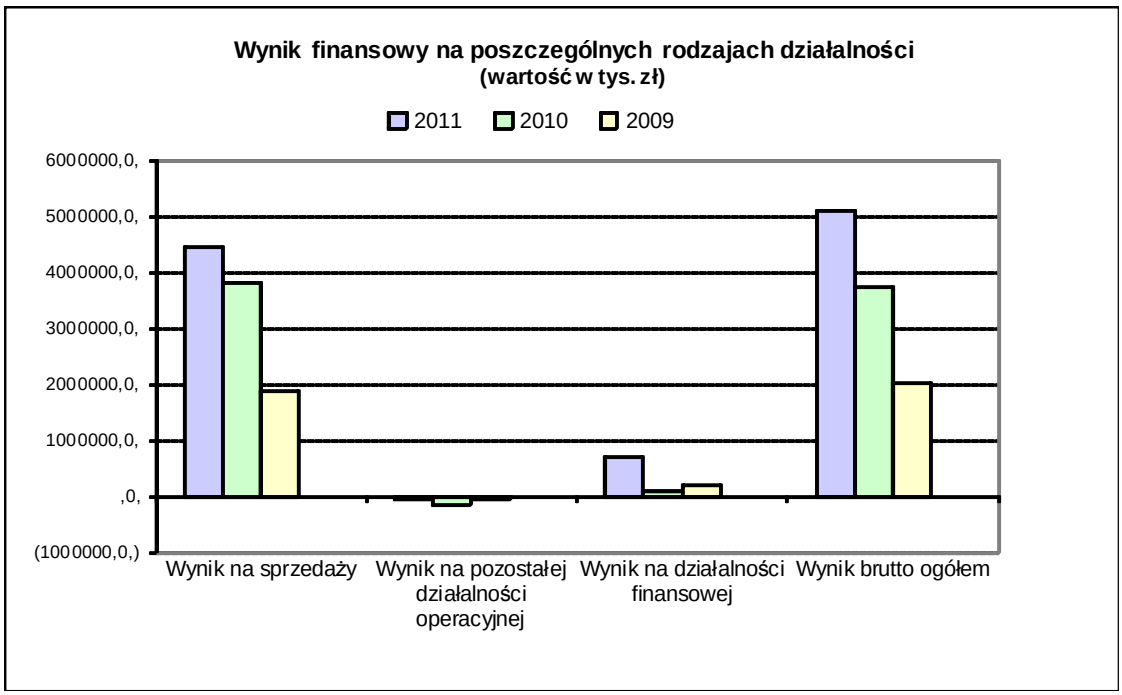
| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Przychody ogółem** | **27 112,0** | **100,0** | **22 666,1** | **100,0** | **18 512,5** | **100,0** | **4 445,9** | **119,6** | **8 599,4** | **146,5** |

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Koszty ogółem** | **22 039,1** | **100,0** | **18 946,9** | **100,0** | **16 485,7** | **100,0** | **3 092,2** | **116,3** | **5 553,4** | **133,7** |

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 4 415,5 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto czyni w stosunku do:

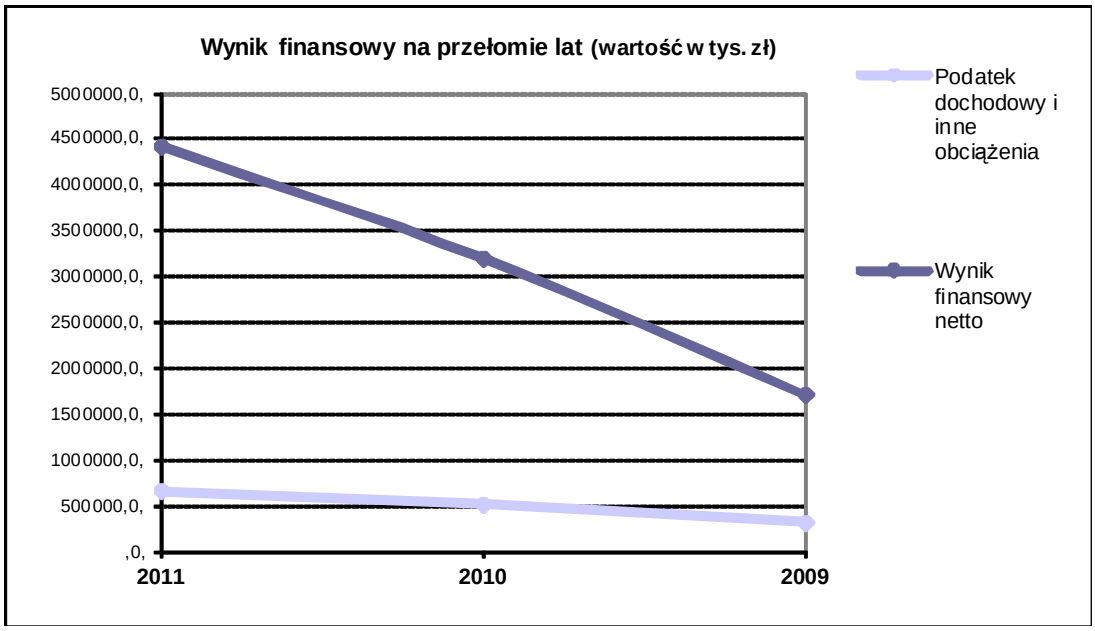
- sumy aktywów ogółem 25,74 %
- przychodów ogółem 16,29 % (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego 33,10 %,

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:




Na podstawowej sprzedaży osiągnięto zysk wynoszący 4 435,2 tys. zł, co daje procentowy wskaźnik rentowności = 17,04%. Sytuację nieznacznie pogorszył wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie straty (44,5) tys. zł. Natomiast korzystny wynik na działalności finansowej w kwocie zysku wynoszącej 682,2 tys. zł, powstał głównie z tytułu odsetek i zysku ze zbycia inwestycji.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



## 3. Omówienie analizy wskaźnikowej

### 3.1 Wskaźniki rentowności.

| Wskaźniki rentowności | wskaźnik bezpieczny | miernik | 2011 | 2010 | 2009 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Rentowność majątku (ROA)**<br>wynik finansowy netto x 100<br>aktywa ogółem | 5-8 | procent | **25,74%** | **19,26%** | **15,89%** |
| **Rentowność netto**<br>wynik finansowy netto x 100<br>przychody ogółem | 3-8 | procent | **16,29%** | **14,10%** | **9,21%** |
| **Rentowność kapitału własnego (ROE)**<br>wynik finansowy netto x 100<br>kapitały własne | 15-25 | procent | **33,10%** | **25,89%** | **19,52%** |
| **Skorygowana rentowność majątku**<br>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100<br>aktywa ogółem | - | procent | **25,84%** | **19,43%** | **15,97%** |
| **Dźwignia finansowa**<br>rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku<br>*stopa dodatnia - to efekt pozytywny*<br>*stopa ujemna - to efekt " maczugi finansowej"* | wsk. dodatni | procent | **7,26%** | **6,46%** | **3,55%** |
| **Rentowność inwestycji**<br>zysk brutto+odsetki od zadłużeń długoterminowych x 100<br>kapitały własne + zobow.długoterminowe | - | procent | **37,68%** | **30,03%** | **23,19%** |

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią. Majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 0,26 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na wzrost tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miał wpływ zwiększony kwotowo zysk, przy jednoczesnym wzroście kwoty aktywów bilansu.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem wzrósł do roku poprzedniego i wynosił 16,29%, co oznacza, iż grupa kapitałowa utrzymała ten najważniejszy wskaźnik na poziomie wyższym od wzorcowego.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), wzrósł w stosunku do 2010 roku ukształtował się w 2011r. na poziomie 33,10 %, a wzrost ten jest korzystnym zjawiskiem, gdyż jego źródło leży w kwotowym wzroście kapitałów własnych. Nastąpiło to wskutek przeznaczenia znaczącej części zysku za poprzedni rok na kapitał zapasowy, co jest pozytywnym zjawiskiem i świadczy o strategii grupy kapitałowej nastawionej na dalszy rozwój.

Wskaźnik dźwigni finansowej wzrósł w stosunku do lat ubiegłych, i utrzymuje się w wartości dodatniej, co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest wyższa od stopy zyskowności majątku, czyli nie występuje negatywne zjawisko tzw. maczugi finansowej, gdyż koszt obsługi kapitałów obcych był niższy od zysków zrealizowanych dzięki zaangażowaniu kapitałów obcych.

### 3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

| Wskaźniki płynności finansowej | wskaźnik bezpieczny | miernik | 2011 | 2010 | 2009 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Wskaźnik płynności finansowej I stopnia**<br>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc<br>zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc | 1,2 - 2,0 | krotność | **3,01** | **2,52** | **3,76** |
| **Wskaźnik płynności finansowej II stopnia**<br>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - nalez.z tyt.dost.i usł.pow.12 mc<br>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc | 1,0 | krotność | **2,24** | **2,27** | **3,53** |
| **Wskaźnik płynności finansowej III stopnia**<br>inwestycje krótkoterminowe<br>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc | 0,1-0,2 | krotność | **1,10** | **1,29** | **2,17** |
| **Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej**<br>należności z tyt.dostaw i usług<br>zobowiązania z tyt.dostaw i usług | 1,0 | krotność | **1,11** | **0,96** | **1,50** |

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w grupie kapitałowej zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań.

### 3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

| Wskaźniki rotacji (obrotowość) | wskaźnik bezpieczny | miernik | 2011 | 2010 | 2009 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Szybkość obrotu zapasów (w dniach)**<br>średni stan zapasów x 365 dni<br>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów | wskaźnik malejący | w dniach | **3** | **3** | **1** |
| **Spływ należności (w dniach)**<br>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni<br>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów | ilość dni porównywalna z lp 18 | w dniach | **42** | **43** | **47** |
| **Spłata zobowiązań (w dniach)**<br>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni<br>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów | ilość dni porównywalna z lp 17 | w dniach | **41** | **38** | **32** |
| **Produktywność aktywów**<br>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów<br>aktywa ogółem | 2,0 | zł / zł | **1,52** | **1,36** | **1,70** |

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach utrzymuje się praktycznie na tym samym poziomie 47dni w 2009r. , 43 w 2010r i 42 dni w roku 2011.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na dłuższe terminy spływu należności w stosunku do spłaty zobowiązań.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 1,52 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 1,52 zł przychodów, co wskazuje – uwzględniając specyfikę jednostki - na niską majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie majątkiem jednostki.

Odwrotnością wskaźnika produktywności jest wskaźnik majątkochłonności przychodów

ze sprzedaży, który będąc relacją wartości majątku do kwoty przychodów – określa poziom kapitałochłonności sprzedaży.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2011r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim pozostał na podobnym poziomie. Obrót zapasami wzrósł z 1 dni w roku 2009 do 3 dni w roku 2010 i 2011.

### 3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

#### 3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

| Wstępna analiza bilansu | wskaźnik bezpieczny | miernik | 2011 | 2010 | 2009 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Złota reguła bilansowania**<br>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100<br>aktywa trwałe | 100-150 | procent | **221,15%** | **205,67%** | **270,25%** |
| **Złota reguła bilansowania II**<br>kapitały obce krótkoterminowe x 100<br>aktywa obrotowe | 40-80 | procent | **33,19%** | **39,76%** | **26,62%** |
| **Złota reguła finansowania**<br>kapitały własne x 100<br>kapitał obcy | powyżej 100 | procent | **349,91%** | **290,54%** | **437,52%** |
| **Wartość bilansowa jednostki**<br>Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem | wskaźnik wzrostowy | tys.zł | **13 340,7** | **12 346,3** | **8 739,1** |
| **Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze**<br>aktywa trwałe x 100<br>aktywa ogółem | 30-50 | procent | **35,18%** | **36,18%** | **30,12%** |

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania", gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania", gdyż zobowiązania jednostki nie przekraczają połowy kapitałów własnych, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.

Odnotowania wymaga także wskaźnik „Wyposażenia grupy kapitałowej w środki trwałe", który przekracza 30% aktywów i wynosi w 2011 roku 35,18%.

W przedziale 3 lat nastąpił istotny przyrost wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych, co wpływa na stabilność gospodarczą grupy kapitałowej.

#### 3.4.2. Pozostałe wskaźniki.

| Pozostałe wskaźniki | wskaźnik bezpieczny | miernik | 2011 | 2010 | 2009 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Wiarygodność kredytowa**<br>zysk netto + amortyzacja<br>kapitał obcy | powyżej 1,0 | zł/zł | | **0,75** | **0,85** |
| **Wskaźnik Altmana**<br>**Z = ( 0,717x1 )+( 0,847x2 )+( 3,3x3 )+( 0,4206x4 )+( 1,0x5 )** | powyżej 2,9 | - | **7,89** | **5,89** | **7,39** |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Model Hołdy**<br>**Zh = 0,605 + 0,681·x1 - 0,0196·x2 +0,00969·x3 + 0,000672·x4 + 0,157·x5** | **powyżej 0,1** | - | **2,93** | **2,57** | **3,46** |

Wskaźnik zdolności i wiarygodności kredytowej powyżej jedności oznacza, że grupa kapitałowej (po spłaceniu zobowiązań) ma zdolności akumulacyjne i środki na wypłatę dywidendy oraz inwestowanie w aktywa.

Pokazują to kilkustopniowe modele Altmana i Hołdy, które rozpoznają symptomy zagrożenia zdolności płatniczej i zagrożenia upadłością, wskazując na powiązania kapitału własnego i kapitału obcego z majątkiem grupy kapitałowej, przy czym w badanej grupie kapitałowej nie ma zagrożenia kontynuacji działalności.

### 3.4.3. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

| **Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow** | **wskaźnik bezpieczny** | **miernik** | **2011** | **2010** | **2009** |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka)**<br>Wynik finansowy netto + amortyzacja | **-** | tys. zł | **4 415,5** | **3 436,05** | **1 858,02** |
| **Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej**<br>Wynik finansowy netto<br>przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | - | zł/zł | | **1,20** | **1,30** |
| **Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych**<br>amortyzacja roczna x 100<br>przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | wskaźnik niski | procent | | **8,92** | **11,62** |
| **Wskaźnik spłacalności zobowiązań**<br>zobowiązania ogółem<br>przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | poniżej 1,0 | zł/zł | | **1,58** | **1,49** |
| **Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu**<br>przepływy pieniężne z działalności operacyjnej<br>zobowiązania ogółem | wskaźnik wzrostowy | zł/zł | | **0,63** | **0,67** |

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania stanowiąc źródło zwrotu kapitałów obcych. A rachunek przepływów pieniężnych – szczególnie w części dotyczącej działalności operacyjnej - wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową grupy kapitałowej. Wskaźnik gotówkowej spłacalności zobowiązań poniżej 1,0 potwierdza, że przy danych przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej – grupa kapitałowa jest w stanie spłacić zobowiązania w okresie mniejszym od 1 roku.

## 4. Zdolność grupy kapitałowej do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym ( w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że aktualna sytuacja Grupy Kapitałowej TELESTRADA nie jest zagrożona dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym.

# C. Część szczegółowa

## 1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

### 1.1. Księgowość grupy kapitałowej.

W spółkach, których dane zostały skonsolidowane i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym księgi rachunkowe prowadzone są zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późn. zm.). Dane finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 nie podlegały przekształceniu i doprowadzeniu do porównywalności z uwagi na stosowanie identycznych w obydwu prezentowanych latach zasad i metod rachunkowości przez Grupę Kapitałową. Przyjęte zasady rachunkowości zostały zaprezentowane we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jednostki zależne wchodząca w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady rachunkowości, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą. Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

### 1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

a) jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TELESTRADA przestrzegały ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
b) prowadziły w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego,
c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości, w tym m.in. kwalifikowane ekonomicznie przez osoby uprawnione i na tej podstawie dekretowane technicznie do prawidłowego ich ujęcia w księgach rachunkowych.

Rokiem obrotowym grupy kapitałowej jest rok kalendarzowy.

## 2. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

**2.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TELESTRADA sporządzone zostało w oparciu o przepisy:**

a) ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), a zwłaszcza jej rozdziału 6 „Sprawozdania finansowe jednostek powiązanych i i wydanych na podstawie tej ustawy rozporządzeń Ministra Finansów,
b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169 , poz. 1327).

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- Sprawozdania finansowe jednostek zależnych,
- Korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- Obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia.

**2.2. Metodologia konsolidacji**

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek:

a) jednostka dominująca
   TELESTRADA S.A.
b) jednostki zależne
   MULTIMO Sp. z o.o.
   INFOTEL SERVICE Sp. z o. o.
   TELE24 Sp. z o. o.

Jednostkowe sprawozdania finansowe za 2011 rok jednostki dominującej TELESTRADA S.A. oraz jednostki zależne MULTIMO Sp. z o.o. i TELE24 Sp. z o.o. były badane przez Auxilium-Audyt Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka komandytowa (dawniej: Auxilium- Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka komandytowa) z siedzibą 31-564 Kraków, Al. Pokoju 84 wpisanej pod numerem 3436 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, natomiast spółka zależna INFOTEL SERVICE Sp. z o.o. była badana przez Gdańską Grupę Audytorów Sp. z o.o. z siedzibą 80-809 Gdańsk ul. Milskiego 1/49 wpisanej pod numerem 3385 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów

**3. Wyłączenia konsolidacyjne.**

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów finansowych. Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych TELESTRADY S.A. (spółki dominującej), MULTIMO Sp. z o.o.(jednostki zależnej), INFOTEL SERVICE Sp. z o.o. (jednostki zależnej), TELE24 Sp. z o.o. (jednostki zależnej).

**4. Konsolidacja kapitałów.**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich

składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko tę część odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

## 5. Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

### 5.1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiącego integralną składową część sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości.

### 5.2. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Grupa Kapitałowa kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost wartości kapitału własnego o 994 415,18 zł,

### 5.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

### 5.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TELESTRADA.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 5.5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie ze skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

### 5.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2011r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i stratę bilansową, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 11.06.2011 roku .

## 8. Podsumowanie.

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TELESTRADA stwierdza się, że:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych oraz z dokumentacją konsolidacyjną,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez uprawnione osoby,
- nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 18 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Skonsolidowany bilans sporządzony na 31.12.2011r.
3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie

Anna Kuza

Nr w rejestrze 10473

BIEGŁY REWIDENT
nr 10473
mgr Anna Kuza

W imieniu podmiotu Nr 3436
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych

Auxilium Audyt
Barbara Szmurło, Jadwiga Faron
Spółka komandytowa
31-564 Kraków, Al. Pokoju

KOMPLEMENTARIUSZ
BIEGŁY REWIDENT NR 10539
Barbara Szmurło

Kraków, dnia 11 czerwiec 2012r.

AUXILIUM AUDYT
Barbara Szmurło, Jadwiga Faron
Spółka Komandytowa
31-564 Kraków, Al. Pokoju 84
REGON 121082783, NIP 6751424353

## Oświadczenie dotyczące zakresu stosowania zasad ładu korporacyjnego

Telestrada S.A w roku 2011 publikowała zakres stosowanych przez Spółkę „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect".

Warszawa, 12 czerwca 2012 r.