



RAPORT ROCZNY

Skonsolidowany za rok 2008

- Pismo Prezesa Zarządu
- Wybrane Dane Finansowe
- Roczne Sprawozdanie Finansowe
- Sprawozdanie Zarządu na Temat Działalności Spółki
- Oświadczenie Zarządu dotyczące Roczego Sprawozdania
- Oświadczenie Zarządu dotyczące Wyboru Podmiotu dokonującego Badania Sprawozdania Finansowego
- Opinia i Raport Biegłego Rewidenta

spółka notowana na

NEW/ connect
RYNEK AKCJI GPW

Warszawa, dnia 7 października 2009 roku

Drodzy akcjonariusze !

Z wielką przyjemnością przedstawiamy dokonania grupy Telestrada S.A. w roku 2008.

Rok 2008 był dla grupy Telestrada okresem szybkiego rozwoju i realizacji celów emisji akcji z końca 2007 r. Spółka pozyskała w wyniku emisji akcji serii C 4,45 mln złotych. Pierwsze notowanie praw do akcji na rynku NewConnect odbyło się 15 listopada 2007 r. Spółka zamknęła tym samym pierwszy etap działań strategicznych mających na celu znaczące zwiększenie skali działalności i weszła w rok 2008 z zapasem kapitału gwarantującym dalszy rozwój. Pozyskany kapitał umożliwił dalszy dynamiczny rozwój zarówno organiczny jak też przejęcia innych podmiotów.

Rok 2008 to dla Telestrady okres znaczącego zwiększenia skali działalności. Dalszy wzrost liczby abonentów i budowanie struktur sprzedażowych stanowi solidne podwaliny pod dalszy rozwój organiczny spółki. Poprzez przejęcie spółki Infotel Service Sp. z o.o. udało się wkroczyć na rynek hurtowych usług telekomunikacyjnych i w dziedzinę telekomunikacji inteligentnej, na której spółka chce oprzeć swą strategię dywersyfikacji na lata następne.

Pozyskany w drodze emisji akcji kapitał był przez większą część roku inwestowany w bezpieczny sposób i przynosił spółce bieżące dochody. Jednocześnie prowadziliśmy działania skierowane na przejęcia innych podmiotów z branży. Pod koniec roku podpisaliśmy umowę przejęcia Multimo Sp. z o.o. - dostawcy Internetu w technologii adsl na liniach TPSA. Ten ruch pozwolił nam zrealizować cel w postaci 20 000 abonentów na koniec roku 2008 i będzie bardzo znaczący dla dalszego rozwoju grupy kapitałowej.

Nie wszystkie postawione na 2008 rok cele zostały w pełni zrealizowane. Organiczny przyrost liczby abonentów okazał się mniejszy niż zakładaliśmy. Spółka pozyskała jednak więcej niż zakładano abonentów biznesowych o znacznie większych przychodach jednostkowych dzięki czemu cele w postaci wielkości sprzedaży i zysku zostały spełnione.

Rok 2008 to pierwszy rok w działalności spółki na rynku publicznym. Było to nowe, bardzo budujące doświadczenie. Spółka została bardzo wysoko oceniona w zakresie jakości i ilości przekazywanych na rynek informacji, starała się budować bardzo dobre relacje z akcjonariuszami, mimo niesprzyjającego na rynku kapitałowym okresu.

Dynamiczny rozwój Grupy to przede wszystkim wynik ciężkiej pracy i kreatywności wszystkich naszych pracowników, współpracowników i doradców, którym chcielibyśmy w tym miejscu pogratulować i serdecznie podziękować. Dziękujemy również wszystkim naszym akcjonariuszom za zaufanie i wsparcie.

Jacek Lichota
Prezes Zarządu
Telestrada S.A.

Wybrane dane finansowe Telestrada S.A. za okres od 1.01.2008 r. do 31.12.2008 r.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	okres od 2007-05-11 do 2007-12-31	okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	okres od 2007-05-11 do 2007-12-31
Przychody ze sprzedaży	12 894 347,56	3 683 167,26	3 650 617,92	975 208,45
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 006 216,30	176 672,00	284 877,64	46 778,22
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	938 056,49	157 996,76	265 580,39	41 833,50
Zysk (strata) brutto	1 853 475,87	279 445,14	524 751,81	73 989,92
Zysk (strata) netto	1 369 303,78	216 742,14	387 674,13	57 387,77
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	621 026,41	323 060,33	148 841,53	90 189,93
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 157 112,57	-282 790,56	-516 995,63	-78 947,67
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-315 195,72	4 705 100,00	-75 543,03	1 313 539,92
Przepływy pieniężne netto razem	-1 851 281,88	4 745 369,77	-443 697,12	1 324 782,18
Aktywa razem	9 080 612,66	7 322 700,10	2 176 352,38	2 044 304,89
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 999 006,25	6 118 828,65	479 102,26	1 708 215,70
Kapitał (fundusz) akcyjny	1 035 000,00	663 600,00	248 058,67	185 259,63
Kapitał własny	6 781 294,05	1 203 871,45	1 625 274,19	336 089,18
Liczba akcji	2 070 000	1 327 200	2 070 000	1 327 200
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,66	0,16	0,19	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	3,28	0,91	0,79	0,25

Przyjęty kurs średni NBP wymiany PLN/EUR w okresie 1.01.2008-31.12.2008 **3,5321**
 Przyjęty kurs średni NBP wymiany PLN/EUR w dniu 31.12.2008 **4,1724**

Przyjęty kurs średni NBP wymiany PLN/EUR w okresie 1.01.2007-31.12.2007 **3,7768**
 Przyjęty kurs średni NBP wymiany PLN/EUR w dniu 31.12.2007 **3,5820**

**WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA
2008 ROK.****1. Dane jednostki dominującej**

Telestrada Spółka Akcyjna

ul. Puławska 182

02-670 Warszawa

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

Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr 0000279791

2. Wykaz jednostek zależnych

Konsolidacją objęta jest jedna jednostka zależna: Infotel Service Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, przy ul. Bp. Dominika 37/5. Przedmiotem działalności spółki jest:

- a. transmisja danych
- b. działalność telekomunikacyjna
- c. informatyka

Udziałowiec	Ilość udziałów	Wartość udziałów
Mariusz Wójtowicz	199	19900
Piotr Wojciech Żychski	50	5000
Telestrada S.A..	251	25100
	Razem	50000

Struktura udziałowców Infotel Service Sp. z o.o. na dzień 31.12.2008 r.

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

Nie dotyczy

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 1.01.2008 r. do 31.12.2008 r. z tym, że dane finansowe Infotel Service Sp. z o.o. konsolidowane są od dnia 29 marca 2008 r. - tj od dnia objęcia kontroli nad spółką przez Telestrada S.A.

7. Wskazanie, że sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zawierają dane łączne, jeżeli w skład jednostek powiązanych wchodzi wewnętrzną 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

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**Dział 1.****1. Struktura kapitału**

Kapitał podstawowy wynosi 1 035 000 PLN i dzieli się na 2070000 akcji o nominale 0,50 PLN każda.

Na dzień 31-12-2008 znaczącymi akcjonariuszami spółki były następujące podmioty i osoby:

	Seria akcji	Liczba akcji	% w kapitale	Liczba głosów	% w głosach
Jacek Lichota	A	700 000	33,8%	1 400 000	50,5%
	B	173 800	8,4%	173 800	6,3%
	C	621	0,0%	621	0,0%
	Razem	874 421	42,3%	1 574 421	56,8%
Inwest Connect S.A.	B	250 400	12,1%	250 400	9,0%
Pozostali akcjonariusze	B	204 000	9,9%	204 000	7,4%
Pozostali akcjonariusze	C	741579	35,8%	741579	26,8%
	Razem	945579	45,7%	945579	34,1%
	Razem	2 070 000	100,0%	2 770 000	100,0%

Kapitał zapasowy:

- stan kapitału na 31-12-2007 – 81 746,96 PLN
- stan kapitału na 31-12-2008 – 4 376 990,27 PLN

Kapitał rezerwowy:

- stan kapitału na 31-12-2007 – 238 915,88 PLN
- stan kapitału na 31-12-2008 - 0,00 PLN

2. Wartość firmy

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

- Wartość nabycia 251 udziałów spółki zależnej Infotel Service sp. z o.o. = 1249521,91
- Wartość aktywów netto przypadająca na 251 udziałów spółki zależnej = 590852,10

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

Telestrada S.A., ul. Puławska 182, 02-670 Warszawa, budynek IO-I, NIP 544-10-14-413,

REGON 006229011, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000279791, o kapitale zakładowym 1 220 947,50 PLN wpłaconym w całości, kierowaną przez Zarząd w składzie Jacek Lichota.

- c. Wartość netto aktywów Infotel Service sp. z o.o. na dzień nabycia tj. 28-03-2008 rok = 1176996,21
- d. 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. $1245521,91 - 50,2\% \times 1176996,21 = 1249521,91 - 590852,10 = \underline{658669,81}$

Zmiana stanu wartości firmy Jednostki zależne	31-12-2008	31-12-2007
a) wartość firmy na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- nabycie jednostki zależnej – Infotel Service Sp. z o.o.	658669,81	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	658669,81	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu amortyzacji)		0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu		0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	658669,81	0

Przeprowadzono test na utratę wartości firmy

Test na utratę wartości firmy na dzień 31.12.2008 roku

Przeprowadzono zgodnie z wymaganiami Uchwała nr 6/07 Komitetu Standardów Rachunkowości z dnia 26.06.2007 r. w sprawie przyjęcia krajowego standardu rachunkowości nr 4 "Utrata wartości aktywów"

(publikacja: Dz. Urz. MF z 2007 r. nr 8, poz. 46)

- 28 marca 2008 r. jednostka dominująca Telestrada S.A. objęła 50,2% udziałów w jednostce zależnej Infotel Service Sp. z o.o. płacąc za nie 1 249 521,91. Wartość godziwa aktywów netto wynosiła 1 176 996,21
- Na dzień nabycia Telestrada S.A. ustaliła wartość firmy dotyczącą jednostki zależnej Infotel Service Sp. z o.o. w wysokości 658 669,81 (tj. $1\ 249\ 521,91 - 50,2\% \times 1\ 176\ 996,21$).
- Jednostka dominująca, sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe na koniec 2008 r., przed wykazaniem w nim wartości firmy sprawdziła, czy w ciągu tego roku nie nastąpiła utrata wartości firmy odnoszącej się do Infotel Service Sp. z o.o., w którym lokatę traktuje jako ośrodek wypracowujący korzyści ekonomiczne. W tym celu, przed ukończeniem procedur konsolidacyjnych, Telestrada S.A. ustaliła wartość odzyskiwalną całej jednostki Infotel Service Sp. z o.o., pomimo że posiada w tej jednostce mniej niż 100% praw własności. Wartość ta wyniosła 1 999 957,00 zł

wyszczególnienie	2009	2010	2011	2012	2013
Zysk netto	200 000	200 000	200 000	200 000	200 000

Zdyskontowany zysk netto	181 818	165 289	150 263	136 603	124 184
Suma zdyskontowanych zysków	758 157				
Wartość rezydualna	1 241 800				
Wartość firmy (DCF)	1 999 957				

Dane do wyceny wartości rezydualnej:

$$DF = \frac{1}{0,10} = 10$$

Po zdyskontowaniu renty wieczystej (na koniec roku piątego) dodatkowo uzyskaną wielkość zdyskontujemy w okresie 5 lat, aby wyrazić jej wartość, tak jak wszystkich pozostałych Cash floks, na dzień dzisiejszy (dzień wyceny). Dlatego też dodatkowo przemnażamy ją, tak jak czyniliśmy powyżej, przez współczynnik dyskonta ustalony dla 5 lat.

$$DF = \frac{1}{2013 (1 + 0,10)^5} = 0,620921323$$

Ostatecznie sprowadzenie przyszłej wartości FCF z okresu kontynuacji do jej wartości dzisiejszej wymaga przemnożenia jej przez dwa współczynniki dyskonta: DF dla renty wieczystej (DF_{rw}) i DF dla okresu pięcioletniego (DF₂₀₁₃):

$$DF_{rw} \times DF_{2013} = 10 \times 0,620921323 = 6,209$$

Wartość rezydualna $200\ 000 \times 6,209 = 1\ 241\ 800,00$ zł

4. Aby ustalić ewentualny odpis aktualizujący, Telestrada S.A musi określić wynikającą z ksiąg rachunkowych wartość całej jednostki Infotel Sernice Sp. z o.o. na koniec 2008 r. oraz dotyczącą Telestrada S.A całą wartość firmy.

5. Na koniec 2008 r. wartość 100% aktywów netto jednostki Infotel Sernice Sp. z o.o. przewidziana do ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosiła 603 036,88 z tego na udział mniejszości przypada 300 312,37 (tj. 49,8% x 603 036,88). Wartość aktywów wynosiła 1 295 232,45- a zobowiązań Infotel Sernice Sp. z o.o. 692 195,57.

6. Dotycząca Telestrada S.A wartość firmy – 50,2% wynosi 658 669,81- stąd 100% wartości firmy wynosi 1 312 091,25 (tj. $658\,669,81 \div 0,502$).

7. Wynikająca z ksiąg rachunkowych wartość wszystkich aktywów (rozpatrywanego ośrodka wypracowującego korzyści ekonomiczne) wynosi na koniec 2008 r. **1 915 128,13** ($603\,036,88 + 1\,312\,091,25$).

8. Ponieważ wartość odzyskiwalna **1 999 957,00** jest większa od wynikającej z ksiąg rachunkowych wartości aktywów **1 915 128,13** to odpis aktualizujący powinien wynosić **0**, ponieważ nie nastąpiła utrata wartości firmy.

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

Przepływy pieniężne za rok 2007	Infotel Service Sp. z o.o.	Telestrada S.A.
Przepływy z działalności operacyjnej	823023,23 PLN	323060,33 PLN
Przepływy z działalności inwestycyjnej	0,0 PLN	-282790,56 PLN
Przepływy z działalności finansowej	-958298,65 PLN	4705100,00 PLN
Stan środków pieniężnych na początek okresu	41610,08 PLN	337152,55 PLN
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	157914,66 PLN	5082522,42 PLN

Stan środków pieniężnych połączony: 5240437,08 PLN

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

Po dniu bilansowym grupa kapitałowa powiększyła się o spółkę Multimo Sp. Z o.o. w wyniku nabycia 100% udziałów.

5. Informacje o istotnych zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych 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:	796 885,38	236 986,84	29 038,25	1 004 833,97
1.	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)				
2.	Budynki i budowle				
3.	Urządzenia techniczne i maszyny	151155,77	38 783,25	29 038,25	160900,77
4.	Środki transportu	72 200,00	198 203,59		270 403,59
5.	Pozostałe środki trwałe	90 334 ,52			90 334,52
6	Inne wartości niematerialne i prawne	49 800,00			49 800,00
7	Znak towarowy TELESTRADA	239 400,00			239 400,00
8	Program komputerowy do obsługi us.t.	220 200,00			220 200,00

UMORZENIE RZECZOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO

L.p.	Grupa składników majątku trwałego	Na początek roku	zwiększenia	zmniejszenia	Na koniec roku
I.	Ogółem, w tym:	217 856,95	118 355,29		336 212,24
1.	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)				
2.	Budynki i budowle				
3.	Urządzenia techniczne i maszyny	54973,39	37508,77		58 807,75
4.	Środki transportu	46 633,33	33 279,55		84142,10
5.	Pozostałe środki trwałe	45 959,73	811,32		46 771,05
6	Inne wartości niematerialne i prawne	71 820,00	54 960,56		126 780,56
7	Znak towarowy TELESTRADA	23 940,00			23 940,00

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

Na dzień 31-12-2008 roku spółka korzystała z następujących obcych środków trwałych:

- a) wynajem biura o pow. 274,77 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.
- b) samochód osobowy - umowa leasingu z dnia 10 kwietnia 2007 nr TELESTRAD/WA/44639/2007 zawarta pomiędzy BRE LEASING Sp. z o.o. w W-wie na leasingowanie samochodu osobowego.

7. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto 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)

Na dzień 31-12-2008 roku grupa korzystała z następujących obcych środków trwałych:

- a) wynajem biura o pow. 274,77 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.
- b) samochód osobowy - umowa leasingu z dnia 10 kwietnia 2007 nr TELESTRAD/WA/44639/2007 zawarta pomiędzy BRE LEASING Sp. z o.o. w W-wie na leasingowanie samochodu osobowego.**

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

Nie tworzono rezerw

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

Na dzień 31-12-2007 – stan odpisów aktualizacyjnych należności wynosi	– 19 079,85 PLN
- zwiększenia z tytułu utworzonych odpisów aktualizacyjnych na należności telekomunikacyjne	
	- 38 264,72 PLN
- zwiększenia z tytułu utworzonych odpisów aktualizacyjnych na należności pozostałe	
	- 9 390,02 PLN

Na dzień 31-12-2008 – stan odpisów aktualizujących należności

- 66 734,59 PLN

12. Podział zobowiązań długoterminowych

Grupa nie posiada zobowiązań długoterminowych

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

I.

Tytuły	Stan na	
	Koniec 2007	Koniec 2008
Czynne rozliczenia kosztów:	415 307,56	223 745,18
Rozliczenia dyskonto	66 655,00	0,00
Rozliczenia czynne koszty	348 652,56	223 745,18

Tytuły	Stan na	
	Początek roku	Koniec roku
Bierne rozliczenia kosztów:		20 965,00
Rezerwa na badanie bilansu		0,00
Rezerwa na sporządzenie bilansu		0,00
Rezerwa na wynagrodzenia		20 965,00

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	2007 rok	2008 rok
I. Działalność gospodarcza		
1. sprzedaż usług w kraju:	3 683 167,26	12 894 347,56
- telekomunikacyjnych,	3 683 167,26	12 894 347,56
- tworzenie i prowadzenie baz danych oraz stron internetowych,	0,00	0,00
- pośrednictwo finansowe,	0,00	0,00
- przygotowanie i prowadzenie aukcji Inter.	0,00	0,00
- transmisja danych,	0,00	0,00
2. sprzedaż usług poza terytorium Polski	0,00	0,00
- telekomunikacyjnych,	0,00	0,00
- pośrednictwo finansowe	0,00	0,00
Ogółem	3 683 167,26	12 894 347,56

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 jakiegokolwiek prowadzonej działalności.

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

<u>Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:</u>	
Rezerwy	20 965,00
Amortyzacja bilansowa (użytkowanie wieczyste)	1 791,86
Koszty NKUP	12 641,06
Odsetki budżetowe	674,90
Odpis aktualizacyjny należności	47 654,74
wynagrodzenia niewypłacone	3 336,49
RAZEM koszty nie będące podatkowymi	= 87 064,05
<u>Przychody nie podlegające opodatkowaniu</u>	
Otrzymana dywidenda od Infotel Service Sp. z o.o.	443 634,78
Rozwiązanie rezerwy na koszty z 2007 roku	248 681,18
Rozwiązanie rezerwy na niewypłacone wynagrodzenia z 2007 roku	<u>4 089,95</u>
RAZEM przychody nie podlegające opodatkowaniu	<u>696 405,91</u>

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

Spółka nie wytwarza produktów na własne potrzeby.

a. amortyzacja	122 695,34
b. materiały i energia	222 822,74
c. usługi obce	10 402 226,92
d. podatki i opłaty	82 516,17
e. wynagrodzenia	913 896,18
f. ubezpieczenia społeczne	39 920,44
g. pozostałe koszty	104 053,48
Razem	= <u>11 888131,27</u>

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.

Nie poniesiono nakładów i nie planuje się ich poniesienia

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.

Dokonane korekty konsolidacyjne polegają na uwzględnieniu w pozycji:

A Przepływy z działalności operacyjnej

- zyski spółki zależnej osiągnięte do dnia objęcia kontroli tj. 28-03-2008 rok w kwocie 243261,59,
- udział spółki dominującej w zysku kapitału mniejszości w kwocie 154268,09 od dnia objęcia kontroli tj. od 29-03-2008 rok

B Przepływy z działalności inwestycyjnej

- skorygowanie wartości firmy o wartość aktywów netto przypadająca na 251 udziałów spółki zależnej o kwotę 590852,10

C Przepływy z działalności finansowej

- wydatków na nabycie udziałów w kwocie 590852,10
- wydatków z tytułu wypłaconej dywidendy na rzecz właścicieli w kwocie 443634,78

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

przeciętne zatrudnienie wyniosło 5 osób

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 2008 r. łączne wynagrodzenia w wysokości 112.773 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.

Nie udzielono

f. wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej:

Telestrada S.A., ul. Puławska 182, 02-670 Warszawa, budynek IO-I, NIP 544-10-14-413,

REGON 006229011, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000279791, o kapitale zakładowym 1 220 947,50 PLN wpłaconym w całości, kierowaną przez Zarząd w składzie Jacek Lichota.

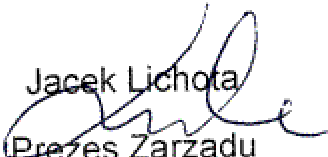
- **za obowiązkowe badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej – 4000 PLN**

5. Inne informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Nie prowadzono transakcji pomiędzy jednostkami powiązаныmi

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

Sporządzono Warszawa, dnia 21-09-2009


Jacek Lichota
Prezes Zarządu
Telestrada S.A

TELESTRADA SA

02-670 Warszawa ul Puławska 182

NIP: 544-10-14-413

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Sporządzony za okres od 1.01.2008 do 31.12.2008 r

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		31122008	31122007
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	12 894 347,56	3 683 167,26
	- od jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją		0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 894 179,56	3 683 167,26
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	9 658 427,23	2 708 302,40
	- od jednostek powiązanych		0,00
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 658 427,23	2 708 302,40
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	3 235 920,33	974 864,86
D	Koszty sprzedaży	1 548 067,66	267 779,86
E	Koszty ogólnego zarządu	681 636,37	530 412,29
	amortyzacja wartości firmy		
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	1 006 216,30	176 672,71
G	Pozostałe przychody operacyjne	14 810,57	21 222,71
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	495,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	14 315,57	21 222,71
H	Pozostałe koszty operacyjne	82 970,38	39 898,66
I	Strata za zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	47 654,74	10 539,85
III	Pozostałe koszty operacyjne	35 315,64	29 358,81
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	938 056,49	157 996,76
J	Przychody finansowe	930 081,74	135 044,60
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00
	- od jednostek powiązanych		0,00
II	Odsetki, w tym:	172 585,63	34 417,93
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	281 080,77	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	100 626,67
V	Inne	476 415,34	0,00
K	Koszty finansowe	14 662,36	13 596,22
I	Odsetki, w tym:	14 662,36	13 596,22
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV	Inne	0,00	0,00
L	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
M	Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)	1 853 475,87	279 445,14
N	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (MI-MII)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
O.	Odpis wartości firmy		
I.	Odpis wartości firmy – jednostki zależne		
II.	Odpis wartości firmy – jednostki współzależne		

P.	Odpis ujemnej wartości firmy		
I.	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne		
II.	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne		
R	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	1 853 475,87	279 445,14
S	Podatek dochodowy	329 904,00	62 703,00
T	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
U	Zyski (straty) mniejszości	154 268,09	0,00
U	Zysk (strata) netto (R-S-T+/-U)	1 369 303,78	216 742,14

Agnieszka Górka

(imię, nazwisko i podpis osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych - na podstawie art. 52 ust. o rachunkowości)



Jacek Lichota

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art 52 ust o rachunkowości)

Jacek Lichota
Prezes Zarządu
Telestrada S.A

BILANS SKONSOLIDOWANY

AKTYWA			Dane za rok	
			31-12-2008	31-12-2007
+/-	Poz.	Nazwa pozycji		
-	A	Aktywa trwałe	1 345 291,54	579 028,43
+	I	Wartości niematerialne i prawne	1 017 349,25	413 640,00
	1	Koszty prac rozwojowych		
	2	Wartość firmy	658 669,81	
	3	Inne wartości niematerialne i prawne	358 679,44	413 640,00
	3	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
-	II	Rzeczowe aktywa trwałe	327 942,29	165 388,43
	+ 1	Środki trwałe	327 942,29	165 388,43
	a	grunty (w tym prawo użyt. wieczystego gruntu)		
	b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
	c	urządzenia techniczne i maszyny	93 888,11	139 821,76
	d	środki transportu	190 490,71	25 568,67
	e	inne środki trwałe	43 563,47	
-	III	Należności długoterminowe		
	1	Od jednostek powiązanych		
	2	Od pozostałych jednostek		
-	IV	Inwestycje długoterminowe		
	1	Nieruchomości		
	2	Wartości niematerialne i prawne		
	- 3	Długoterminowe aktywa finansowe		
	- a)	w jednostkach powiązanych		
	- (1)	udziały lub akcje		
	- (2)	inne papiery wartościowe		
	- (3)	udzielone pożyczki		
	- (4)	inne długoterminowe aktywa finans		
	- b)	w pozostałych jednostkach		
	- (1)	udziały lub akcje		
	- (2)	inne papiery wartościowe		
	- (3)	udzielone pożyczki		
	- (4)	inne długoterminowe aktywa finans		
	4	Inne inwestycje długoterminowe		
-	V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
	1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodow		
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe		
-	B	Aktywa obrotowe	7 735 321,12	6 743 671,67
-	I	Zapasy		
	1	Materiały		
	2	Półprodukty i produkty w toku		
	3	Produkty gotowe		
	4	Towary		
	5	Zaliczki na dostawy		
-	II	Należności krótkoterminowe	2 784 712,49	1 008 391,20
	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	2 784 712,49	1 008 391,20
-	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 327 647,41	1 007 696,19
	- (1)	do 12 miesięcy	2 327 647,41	1 007 696,19
	- (2)	powyżej 12 miesięcy		
	b)	z tytułu podatków	336 029,21	695,01
	c)	inne	121 035,87	
	d)	dochodzone na drodze sądowej		
-	III	Inwestycje krótkoterminowe	4 726 863,45	5 319 972,91
-	1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 726 863,45	5 319 972,91
-	a)	w jednostkach powiązanych		
	- (1)	udziały lub akcje		
	- (2)	inne papiery wartościowe		
	- (3)	udzielone pożyczki		
	- (4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
-	b)	w pozostałych jednostkach	1 337 708,25	237 450,49
	- (1)	udziały lub akcje	33 379,92	237 450,49
	- (2)	inne papiery wartościowe		
	- (3)	udzielone pożyczki	369 328,33	
	- (4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	935 000,00	
-	c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 389 155,20	5 082 522,42
	- (1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 389 155,20	5 082 522,42
	- (2)	inne środki pieniężne		
	- (3)	inne aktywa pieniężne		
	2	Inne inwestycje krótkoterminowe		
	IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	223 745,18	415 307,56
Suma			9 080 612,66	7 322 700,10

BILANS SKONSOLIDOWANY

PASYWA

		Dane za rok		
+/-	Po	Nazwa pozycji	31-12-2008	31-12-2007
-	A	Kapitał (fundusz) własny	6 781 294,05	1 203 871,45
	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 035 000,00	663 600,00
	II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
	III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
	IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 376 990,27	81 746,96
	V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00
	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		238 915,88
	VII	Różnice kursowe z przeliczenia		
	VIII	Zysk (strata) z lat ubiegłych		2 866,47
	IX	Zysk (strata) netto	1 369 303,78	216 742,14
	X	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00
	B	Kapitały mniejszości	300 312,37	
	C	Ujemna wartość firmy jednostek podporządk		
	I	Ujemna wartość firmy – jednostki zależne		
	II	Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne		
-	D	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 999 006,25	6 118 828,65
-	I	Rezerwy na zobowiązania		
	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
		- (1) długoterminowa		
		- (2) krótkoterminowa		
	3	Pozostałe rezerwy		
		- (1) długoterminowe		
		- (2) krótkoterminowe		
-	II	Zobowiązania długoterminowe		
	1	Wobec jednostek powiązanych		
	2	Wobec pozostałych jednostek		
		a) kredyty i pożyczki		
		b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
		c) inne zobowiązania finansowe		
		d) inne		
-	III	Zobowiązania krótkoterminowe	1 978 041,25	6 118 828,65
	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	1 978 041,25	6 118 828,65
	a)	kredyty i pożyczki		463 238,00
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c)	inne zobowiązania finansowe		4 456 800,00
	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 637 374,02	1 154 157,91
		- (1) do 12 miesięcy	1 637 374,02	1 154 157,91
		- (2) powyżej 12 miesięcy		
	e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
	f)	zobowiązania wekslowe		
	g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	221 242,00	44 632,74

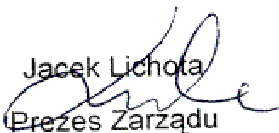
	h) z tytułu wynagrodzeń	3 336,49	
	i) inne	116 088,74	
	3 Fundusze specjalne		
-	IV Rozliczenia międzyokresowe	20 965,00	
	1 Ujemna wartość firmy		
-	2 Inne rozliczenia międzyokresowe	20 965,00	
	-(1) długoterminowe		
	-(2) krótkoterminowe	20 965,00	

Suma		9 080 612,66	7 322 700,10
-------------	--	---------------------	---------------------

Sporządzono Warszawa, dnia 08-09-2009
Agnieszka Górską
(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)



Prezes Zarządu: Jacek Lichota
(nazwisko i imię, podpis kierownika
jednostki)

Jacek Lichota

Prezes Zarządu
Telestrada S.A

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

sporządzony za okres od 01-01-2008. do 31-12-2008
(metoda pośrednia)

	31-12-2008	31-12-2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 369 303,78	216 742,14
II. Korekty razem	-748 277,37	106 318,19
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	243 261,59	
Zyski udziałowców mniejszościowych	154 268,09	
1. Amortyzacja	126 560,20	36 887,93
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	13 177,34	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-313 904,07	-100 626,67
5. Zmiana stanu rezerw		
6. Zmiana stanu zapasów		
7. Zmiana stanu należności	-999 704,43	-282 439,47
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	423 975,88	837 494,09
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	68 172,73	-384 997,69
10. Inne korekty	-464 084,70	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	621 026,41	323 060,33
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	9 219 479,75	4 105 873,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	29 038,25	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	9 190 441,50	4 105 873,00
a) w jednostkach powiązanych (dywidendy)	0,00	
b) w pozostałych jednostkach	9 190 441,50	4 105 873,00
- zbycie aktywów finansowych	9 120 274,83	4 105 873,00
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	70 166,67	
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	11 376 592,32	4 388 663,56
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	236 986,84	145 966,74
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	935 000,00	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	10 204 605,48	4 242 696,82
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1 249 521,91	
b) w pozostałych jednostkach	8 955 083,57	4 242 696,82
- nabycie aktywów finansowych	8 525 083,57	4 242 696,82
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	430 000,00	
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom mniejszościowym		
5. Inne wydatki inwestycyjne		

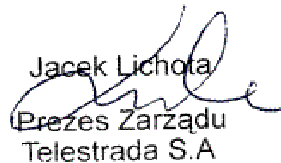
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 157 112,57	-282 790,56
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	11 977,74	4 756 800,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		4 456 800,00
2. Kredyty i pożyczki	9 495,00	300 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	2 482,74	
II. Wydatki	327 173,46	51 700,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	327 173,46	51 700,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki		
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-315 195,72	4 705 100,00
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 851 281,88	4 745 369,77
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 240 437,08	337 152,65
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	3 389 155,20	5 082 522,42
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Sporządzono Warszawa, dnia 08-09-2009

Agnieszka Górka
(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)



Prezes Zarządu: Jacek Lichota
(nazwisko i imię, podpis kierownika jednostki)



Jacek Lichota
Prezes Zarządu
Telestrada S.A

.....
(pieczęćka jednostki)

**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym
sporządzone na okres od 01.01.2008 do 31.12.2008**

	2008	2007
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1.203.871,45	1.038.829,31
- korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	1.203.871,45	1.038.829,31
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	663.600,00	663.600,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	371.400,00	
a) zwiększenie (z tytułu)	371.400,00	
- wydania udziałów (emisji akcji)	371.400,00	
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1.035.000,00	663.600,00
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		
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	81.746,96	81.746,96
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4.295.243,31	
a) zwiększenie (z tytułu)	4.543.924,49	
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	4.085.400,00	
- zysk z lat ubiegłych	2.866,47	
- zysk roku 2007	216.742,14	
- przeksięgowanie kapitału rezerwowego	238.915,88	
b) zmniejszenie (z tytułu)	248.681,18	
- emisji akcji	248.681,18	
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4.376.990,27	81.746,96
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	238.915,88	290.615,88
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	238.915,88	51.700,00
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)	238.915,88	51.700,00
- zwrot dopłat do kapitału		51.700,00
- przeksięgowanie na kapitał zapasowy	238.915,88	
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	238.915,08
7. Różnice kursowe z przeliczenia		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2.866,47	2.866,47
- korekty błędów		

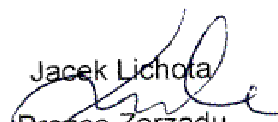
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2.866,47	2.866,47
a) zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu)	2.866,47	
- przebieganie na kapitał zapasowy	2.866,47	
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	2.866,47
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		2.866,47
9. Wynik netto	1.369.303,78	216.742,14
a) zysk netto	1.369.303,78	216.742,14
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6.781.294,05	1.203.871,45
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7.069.421,63	1.203.871,45

Sporządzono Warszawa, dnia 08-09-2009

Agnieszka Górka
(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)



Prezes Zarządu: Jacek Lichota
(nazwisko i imię, podpis kierownika jednostki)



Jacek Lichota
Prezes Zarządu
Telestrada S.A

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI TELESTRADA S.A. W WARSZAWIE ZA okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 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 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 1035000 zł i dzieli się na 2070000 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 2008 wyniosło 4 osoby w przeliczeniu na pełne etaty.

9. Zarząd

Zarząd Spółki powoływany jest przez Zgromadzenie Akcjonariuszy na okres trzech lat. W roku 2008 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 wchodzi następujące osoby:

- a. Pan Alfred Lichota
- b. Pan Krzysztof Lichota
- c. Pan Ziemisław Trzeszczkowski
- d. Pan Paweł Lech
- e. Pan Paweł Rektor

11. Sposób prowadzenia działalności

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

12. Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych

W spółce nie tworzy się zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

13. Inwestycje i leasing

Spółka w roku 2008 r. nie prowadziła znaczących inwestycji, korzystała z leasingu jednego samochodu osobowego, dokonała zakupu trzech samochodów osobowych.

14. Krótki opis działalności w 2008 roku.

- a. Działalność operacyjna

W roku 2008 r. Spółka dynamicznie rozwijała działalność w zakresie usług telekomunikacyjnych.

Spółka skupiła się na pozyskiwaniu nowych klientów zarówno indywidualnych jak i biznesowych. Rozpoczęły się także prace związane z rozszerzeniem sieci sprzedaży. Spółka w sposób dynamiczny włączyła się w rynek przetargów publicznych wygrywając kilka z nich. Najbardziej znaczącym kontraktem jest umowa na obsługę telekomunikacyjną Centrum Obsługi Kancelarii Prezesa Rady Ministrów. Spółka nakreśliła też kierunki rozwoju, które będzie starała się zrealizować w roku 2009. W drugim półroczu 2008 r. rozpoczęły się prace wdrożeniowe w segmencie inteligentnych usług telekomunikacyjnych tak, by można było wprowadzić je do sprzedaży na początku 2009 r. W usługach inteligentnych Spółka widzi klucz dalszego rozwoju – wejście w rynek o mniejszym nasyceniu konkurencją i większych marżach – kierowanie do klientów produktów o dużej innowacyjności.

b. Lokowanie środków pozyskanych w ramach prywatnej emisji akcji

Spółka pozyskała w ramach prywatnej emisji 742800 akcji kwotę 4.456.800 złotych. W związku z planowaniem wydatkowania tej kwoty przez okres około 2 lat Spółka podjęła starania jak najlepszego, bezpiecznego ulokowania środków tak, aby przynosiły dochód akcjonariuszom. W tym celu Spółka wynegocjowała preferencyjne warunki prowadzenia rachunku bankowego w Noble Banku a także rozpoczęła wykonywanie operacji na papierach wartościowych. Spółka skupowała akcje kilku firm giełdowych po ogłoszeniu na nie wezwania na sprzedaż wszystkich akcji a także w jednym wypadku przed ogłoszeniem wezwania ale po ogłoszeniu oficjalnego komunikatu o przejęciu.

Biorąc pod uwagę długoterminowe lokowanie środków Spółka postanowiła zainwestować do 1 mln PLN w łatwo zbywalne nieruchomości. W tym celu w lutym 2008 r. Spółka wzięła udział w licytacji komorniczej lokalu mieszkalnego przy ul. Sieleckiej na Mokotowie w Warszawie. Termin zapłaty ceny za ww lokal przypadał na październik 2008 r. Wylicytowana cena wg oceny Zarządu Spółki odbiega znacząco w dół od średnich cen rynkowych w tej lokalizacji.

c. Przejęcia i umowy o podobnym charakterze

W dniu 28 marca 2008 r. spółka dokonała finalizacji nabycia 251 (stanowiących 50,2%) udziałów w spółce Infotel Service Sp. z o.o. Transakcja ta pozwala na skokowe zwiększenie wartości sprzedaży i jest pierwszym krokiem realizacji strategii rozwoju Spółki częściowo poprzez akwizycję innych podmiotów.

W lutym 2008 r. została podpisana umowa inwestycyjna, na mocy której Telestrada S.A udzieliła pożyczki spółce heapmail Internet Solutions sp. z o.o z siedzibą w Wałbrzychu, w kwocie 200 tys PLN oprocentowanej 12% w skali roku z opcją umożliwiającą objęcie maksymalnie 20,2% udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki heapmail Internet Solutions, na żądanie Telestrada S.A. Domeną Spółki heapmail Internet Solutions jest dostarczanie rozwiązań internetowych. Spółka dzięki pożyczce ma zamiar uczestniczyć w wykonywaniu znaczących projektów w ramach funduszy unijnych.

Zarząd heapmail Internet Solutions Sp. z o.o rozważa przekształcenie spółki w akcyjną i debiut na rynku NewConnect. Do dnia 31.12.2008 r. Telestrada S.A. nie skorzystała z prawa konwersji.

Pod koniec roku Telestrada S.A. Podjęła negocjacje odnośnie zakupu od GTS Energis Spółki Multimo Sp. z o.o., świadczącej usługi dostępu do Internetu w oparciu o model BSA (hurtowy dostęp do usługi internetowej w oparciu o sieć TPSA). W dniu 19 grudnia 2008 r. Telestrada S.A. podpisała umowę kupna 100% udziałów w Multimo Sp. z o.o. Realizacja tej umowy zakończyła się 2 stycznia 2009 r. zatem po dniu bilansowym.

15. 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, stanowi prowadzenie działalności telekomunikacyjnej w oparciu o sieć Telekomunikacji Polskiej S.A. Awaryjne 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 Energis 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.

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

Zrealizowanie się opisanego powyżej ryzyka mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki finansowe osiągnięte 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 Tele2 a po jej zakupie Netia S.A. Na rynku usług dla klientów biznesowych Spółka konkuruje z takimi operatorami jak: Dialog, Netia, Nom 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 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. Opisane 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 współpracę 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.

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

W styczniu 2009 r. Telestrada S.A. sfinalizowała przejęcie spółki Multimo Sp. z o.o. świadczącej usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu w technologii aDSL na liniach telefonicznych TPSA. Telestrada S.A. zakupiła 100% udziałów w Multimo Sp. z o.o. za kwotę 1560640 PLN. Spółka posiada ponad 10000 abonentów. Przychody spółki w sposób istotny będą wpływały na wyniki finansowe grupy kapitałowej Telestrada S.A. w 2009 r. Multimo osiągnęła rentowność netto w I kwartale 2009 r. po przeprowadzeniu przez Telestrada S.A. procesu restrukturyzacji kosztów z wykorzystaniem efektów synergii obu podmiotów.

17. Zamierzenia na rok 2009

Na rok 2009 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 przypominacza SMS – smscontact.pl dla odbiorców hurtowych, jednocześnie udostępniając ten produkt w systemie resellerskim. Na przełomie I i II kwartału uruchomiony został branżowy serwis przypominający – medcontact.pl i ogólny – przypominacz.pl. W całej grupie zostanie położony 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 wprowadzone zostaną usługi pakietowe obejmujące dostawę usługi dostępu do Internetu razem z komputerem.

W ramach usług inteligentnych oferujemy klientom możliwość posiadania infolinii 0800 lub 0801 za niewielkie pieniądze.

W I kwartale Spółka wprowadzi do sprzedaży przypomnaczy SMSowy i głosowy usprawniający działalność wszelkich firm (w tym gabinetów lekarskich, dentystycznych czy fryzjersko-kosmetycznych ale także stacji obsługi pojazdów i brokerów ubezpieczeniowych) w zakresie kontaktu z klientami i potwierdzania wizyt. Udostępnimy również bardzo skuteczne narzędzia automatycznej windykacji głosowej skierowane do firm mających masowych odbiorców. Skierujemy wysiłki aby podchodzić do klienta od strony zwiększania użyteczności usług telekomunikacyjnych i kreowania dzięki nim dodatkowych przychodów jednocześnie uwzględniając potrzeby w zakresie kosztów.

Strategicznym celem spółki pozostaje przeniesienie notowań na rynek główny GPW.

18. 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 2008 roku oraz rachunku przepływów środków pieniężnych zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień 31.12.2008 r. przez Narodowy Bank Polski dla EUR 1 EUR = 4,1724. zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 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 w następujący sposób:

Data	Kurs
31.01.2008	3,6260
29.02.2008	3,5204
31.03.2008	3,5258
30.04.2008	3,4604
30.05.2008	3,3788
30.06.2008	3,3542
31.07.2008	3,2026
31.08.2008	3,3460
30.09.2008	3,4083
31.10.2008	3,6330
30.11.2008	3,7572
31.12.2008	4,1724

Razem: 42,3851

Średni kurs za 12 miesięcy: 3,5321

19. Znaczący akcjonariusze

Na dzień 31.12.2008 r. znaczącymi akcjonariuszami spółki były następujące podmioty i osoby:

	Seria akcji	Liczba akcji	% w kapitale	Liczba głosów	% w głosach
Jacek Lichota	A	700 000	33,8%	1 400 000	50,5%
	B	173 800	8,4%	173 800	6,3%
	C	621	0,0%	621	0,0%
	Razem	874 421	42,3%	1 574 421	56,8%
Inwest Connect S.A.	B	250 400	12,1%	250 400	9,0%
Pozostali akcjonariusze	B	204 000	9,9%	204 000	7,4%
Pozostali akcjonariusze	C	741579	35,8%	741579	26,8%
	Razem	945579	45,7%	945579	34,1%
	Razem	2 070 000	100,0%	2 770 000	100,0%

20. Akcje w posiadaniu osób zarządzających

W posiadaniu Pana Jacka Lichoty, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu znajdowało się na dzień 31.12.2008 r. 874421 akcji uprawniających do wykonywania 1574421 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje te uprawniają do 56,8% głosów.

21. Informacje o nabyciu akcji własnych

Do dnia bilansowego Spółka nie dokonała nabycia akcji własnych. Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółka ma takie prawo w przypadku, gdyby cena akcji na rynku giełdowym kształtowała się poniżej ceny emisyjnej akcji serii C, tj. gdyby kurs akcji spadł poniżej 6 złotych. Mimo spadku kursu poniżej tej wartości Zarząd nie zdecydował się na skup akcji.

Zarząd

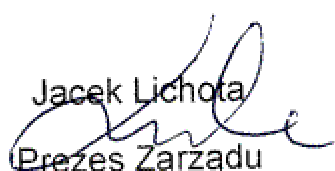
Jacek Lichota

7 października 2009 r.

Warszawa 7 października 2009 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 skonsolidowane 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 grupy 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.


Jacek Lichota
Prezes Zarządu
Telestrada S.A

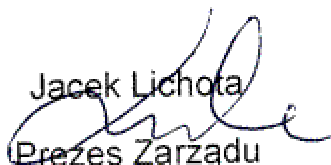
Jacek Lichota
Prezes Zarządu
Telestrada S.A.

**Oświadczenie Zarządu dot. Wyboru Podmiotu dokonującego Badania
Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego**

Warszawa 7 października 2009 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI TELESTRADA S.A.
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, UL. PUŁAWSKA 182**

Zarząd Spółki Telestrada S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok, Auxilium Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A., z siedzibą w Krakowie, przy Al. Pokoju 84, 31- 564 Kraków, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 293, 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.

Jacek Lichota

Prezes Zarządu
Telestrada S.A

Jacek Lichota
Prezes Zarządu
Telestrada S.A.



Spółka Akcyjna

[®]
Kancelaria
Biegłych
Rewidentów

**Al. Pokoju 84
31-564 Kraków**

tel./fax: (012) 425 80 53
tel.: (012) 425 91 47
auxilium@auxilium.com.pl

www.auxilium.com.pl

**OPINIA I RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

za okres

od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Grupa Kapitałowa TELESTRADA

**Jednostka dominująca
TELESTRADA S.A.
Ul. Puławska 182
02-670 Warszawa**

dla

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

„AUXILIUM” S.A.
KRAKÓW, Al. Pokoju 84

.....
ZLECENIODAWCA

Telestrada S.A.
Ul. Puławska 182
02-670 Warszawa

.....
OPRACOWANIE

Opinia i Raport
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
za rok 2008

.....
WYKONAWCY

Biegły Rewident
Anna Kuza
Nr ewid. 10473/7681

.....
DATA

28.09.2009 r.

.....
ODPOWIEDZIALNOŚĆ FIRMOWA:

"AUXILIUM" S.A.
Kraków, al. Pokoju 84
Koncesja Krajowej Izby
Biegłych Rewidentów
Nr 293



AUXILIUM S.A.

Siedziba: 31 – 564 Kraków, al. Pokoju 84
Tel. (012) 425 80 53
e-mail: auxilium@auxilium.com.pl
NIP 676-10-15-337 REGON 350778346
Nr z listy KIBR 293

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

- I. Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu TELESTRADA S.A. z siedzibą ul. Puławska 182, 02-670 Warszawa.
- II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Spółka TELESTRADA S.A. (zwanej dalej „Grupą”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławska 182 na które składa się:
- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 9 080 612,66 zł,
 - 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. wykazujący zysk netto w wysokości +/- 1 369 303,78 zł,
 - 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku wykazujący zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę +/- 5 577 422,60 zł,
 - 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę -/ 1 851 281,88 zł.,
 - 6) dodatkowa informacja i objaśnienia,
 - 7) Sprawozdanie z działalności .

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., Nr 76 poz. 694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów Polsce,

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie-w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy- podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczające podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

IV. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie skonsolidowane, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

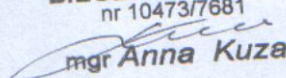
- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2008 r., jak też jej wyniku finansowego za okres obrotowy od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie, a w szczególności w rozdziale 6, zasadami (polityką) rachunkowości oraz przepisami wydanego na jej podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 08 sierpnia 2008 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 162, poz. 1004),

c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

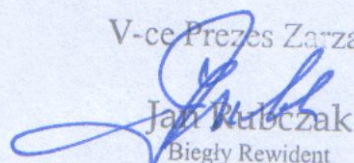
V. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art.49 ust.2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego są z nim zgodne.

Biegły rewident nr 10473/7681

Anna Kuza

BIEGŁY REWIDENT
nr 10473/7681

mgr **Anna Kuza**

V-ce Prezes Zarządu


Jan Kubczak
Biegły Rewident
nr ewid. 3453/5001

Kraków, dnia 28.09.2009 r.

AUXILIUM SA
31-564 Kraków, al. Pokoju 84
REGON 350778346, NIP 676-10-15-337
tel. 012 425 80 53

AUXILIUM
Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A.
zgodnie z Ustawą o Biegłych Rewidentach
i ich Samorządzie (Dz.U.Nr 121 z 1994r.)
wpisaną do rejestru
Krajowej Izby Rewidentów pod Nr 293

Grupa Kapitałowa TELESTRADA

**Raport uzupełniający opinię z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.**

Wrzesień 2009

RAPORT

badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego TELESTRADA S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Puławskiej 182 uzupełniający opinię.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Ogólna charakterystyka Jednostki.

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA	TELESTRADA Spółka Akcyjna
FORMA PRAWNA	Spółka akcyjna
SIEDZIBA /ADRES JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	02-670 Warszawa, ul. Puławska 182
REJESTR KRS JEDNOSTKA DOMINUJĄCA	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie , XIII Wydział Gospodarczy KRS Data wpisu: 11.05.2007 r. Numer KRS: 0000279791
ROZPOCZĘCIE DZIAŁALNOŚCI	Jednostka dominująca została utworzona aktem notarialnym Rep. A nr 6850/2007 z dnia 20.04.2007 r.
NIP	544-10-14-413
REGON	006229011
KAPITAŁ PODSTAWOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	Kapitał podstawowy jednostki dominującej 1 035 000,00 zł
WŁADZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	Zgromadzenie Wspólników Zarząd
PRZEDMIOT DZIAŁANIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej według wpisu do KRS jest: <ul style="list-style-type: none"> • Usługi telekomunikacyjne (PKD 64.20), • Działalność produkcyjna w zakresie wytwarzania sprzętu komputerowego (PKD 30.02.Z), • Działalność produkcyjna w zakresie wytwarzania sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 32.30.A), • Działalność handlowa w zakresie obrotu sprzętem komputerowym i telekomunikacyjnym w hurcie (PKD 51.64.Z), • Działalność handlowa w zakresie obrotu sprzętem komputerowym i telekomunikacyjnym w detalu (PKD 52.48.A), • Działalność usługowa w zakresie serwisu sprzętu komputerowego i telekomunikacyjnego (PKD 72.50.Z), • Działalność usługowa w zakresie serwisu sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 32.30.Z), • Tworzenie, zwielokrotnianie i rozpowszechnianie oprogramowania komputerowego (PKD 72.20.Z), • Tworzenie i prowadzenie baz danych oraz stron

	<p>internetowych, w szczególności rodzajów „www” i „wap” (PKD 72.40.Z),</p> <ul style="list-style-type: none"> • Projektowanie i prowadzenie serwisów internetowych, grafiki komputerowej (PKD 72.60.Z), • Usługi dydaktyczne w zakresie obsługi sprzętu telekomunikacyjnego, komputerowego oraz oprogramowania (PKD 72.60.Z), • Przygotowanie i prowadzenie aukcji internetowych (PKD 72.60.Z), • Działalność reklamowa i marketingowa (PKD 74.40.Z), • Usługi pośrednictwa w obrocie nieruchomościami, w szczególności zawierania umów sprzedaży, najmu lub dzierżawy (PKD 70.31.Z), • Usługi pośrednictwa finansowego pozostałe, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 65.23), • Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14), • Działalność holdingów (PKD 74.15), • Budownictwo (PKD 45), • Usługi związane z ubezpieczeniami i funduszami emerytalno- rentowymi (PKD 67.20),
KIEROWNICTWO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	Na dzień 31 grudnia 2008 r. Członkami Zarządu jednostki dominującej byli: Pan Jacek Radosław Lichota - Prezes Zarządu
RADA NADZORCZA	Na dzień 31 grudnia 2008 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził: Pan Paweł Lech Pan Alfred Lichota Pan Ziemisław Trzeszczkowski Pan Krzysztof Lichota Pan Paweł Robert Rektor
ZATRUDNIENIE	Przeciętne zatrudnienie w Grupie TELESTRADA wynosiło w 2008 roku 5 osób.

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wchodzi następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Jednostka dominująca					
TELESTRADA S.A.	Pełna	-	AUXILIUM S.A. Siedziba: 31-564 Kraków Al. Pokoju 84 Nr ewid. 293	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008 r.
Jednostki zależne					
INFOTEL SERVICE Sp. z o.o. *	Pełna	50,2%	Kancelaria Biegłego Rewidenta Tomasz Szanel Siedziba: 80-034 Gdańsk ul. Nieborowska 21A/3 Nr ewid. 3362	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008 r.
Jednostki stowarzyszone					
BRAK					

* Informacje o jednostce zależnej

Akt założycielski Spółki INFOTEL SERVICE Sp. z o.o. został podpisany w dniu 30 czerwca 2006 roku sporządzony w Kancelarii Notarialnej Piotra Rytko z siedzibą w Gdyni przy ul. 10 Lutego 27/1. Spółka została zarejestrowana w dniu 13 lipca 2006 roku przez Sąd Rejonowy Gdańsk- Północ w Gdańsku Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000260435. Siedziba Spółki mieści się w 81-402 Gdynia, ul. Bp. Dominika 37/5. Na dzień 31.12.2008 roku zarządzał i reprezentował Spółkę na zewnątrz Zarząd jednoosobowy w osobie Mariusza Wójtowicza. Uchwałą Wspólników z dnia 24 listopada 2008 r. powołano na stanowisko

GRUPA KAPITAŁOWA TELESTRADA – sprawozdanie skonsolidowane

Członka Zarządu Pana Jacka Lichotę. Postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk- Północ w Gdańsku z dnia 20 stycznia 2009 r. Jacek Lichota został wpisany do KRS 0000260435. Struktura własnościowa kapitału podstawowego wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. przedstawia się następująco:

Udziałowiec	Ilość udziałów	Wartość udziałów
Mariusz Wójtowicz	199	19 900,00
Piotr Wojciech Żychski	50	5 000,00
TELESTRADA S.A.	251	25 100,00
Razem:	500	50 000,00

28 marca 2008 roku Spółka INFOTEL SERVICE Sp. z o.o. zbyła 251 udziałów (tj. 50,2%) z 500 udziałów Spółce TELESTRADA S.A. za kwotę 1 249 521,91 zł.

II. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

1. Przedmiot badania:

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

1. ustawy o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.), a zwłaszcza jej rozdziału 6 „Sprawozdania finansowe jednostek powiązanych” i wydanych na podstawie tej ustawy rozporządzeń Ministra Finansów;
2. Rozporządzenia Ministerstwa Finansów z dnia 08 sierpnia 2008 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2008 r. Nr 162 ,poz. 1004),

Na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TELESTRADA, w której jednostką dominującą jest TELESTRADA S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 182, na które składa się :

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ,
- 2) skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 9 080 612,66 zł;
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zysk netto w wysokości : /+/- 1 369 303,78 zł;
- 4) zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę /+/- 5 577 422,60 zł;
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę /- 1 851 281,88 zł;
- 6) dodatkowych informacji i objaśnień.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TELESTRADA za poprzedni rok obrotowy.

Jednostka dominująca TELESTRADA S.A. nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2007 roku.

3. Informacja o badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TELESTRADA .

3.1. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziło „AUXILIUM” S.A. z siedzibą w Krakowie al. Pokoju 84 na podstawie Umowy nr 407/09 z dnia 03.06.2009 r. Podmiot badający jest wpisany na listę podmiotów

uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 293. Badanie przeprowadziliśmy w dniach 21.08.2009 r.- 25.09.2009 r. w sposób ciągły i nie nastąpiły ograniczenia w jego badaniu. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok dokonała Rada Nadzorcza Spółki TELESTRADA S.A. na podstawie Uchwały Nr 2 z dnia 08 maja 2009 roku. Badanie przeprowadziła w imieniu firmy „AUXILIUM” S.A. biegły rewident : mgr Anna Kuza nr ew. 10473/7681.

Zarówno biegły rewident przeprowadzający badanie jak i podmiot uprawniony do badania są niezależni od badanej Jednostki co potwierdzili stosownymi oświadczeniami.

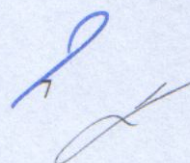
3.2. Oświadczenie jednostki i dostępności danych.

Spółka dominująca TELESTRADA S.A. złożyła w dniu 21.09.2009 roku oświadczenie o kompletności , rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TELESTRADA przedstawionego do badania , ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań istniejących na dzień 31.12.2008 r. ,oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany .

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TELESTRADA udostępniła nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu .

B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ.

I. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego



SKONSOLIDOWANY BILANS

lp	Wyszczególnienie	Stan na				Zmiana % 5-3/3
		31.12.2007		31.12.2008		
		tys. zł	%	tys. zł	%	
1	2	3	4	5	6	7
AKTYWA						
	Aktywa trwałe	579,0	7,9	1 345,3	14,8	132,3
	Wartości niematerialne i prawne w tym:	413,6	5,6	1 017,3	11,2	146,0
I	- wartość firmy z konsolidacji	0,0	0,0	658,7	7,3	0,0
II	Rzeczowe aktywa trwałe	165,4	2,3	328,0	3,6	98,3
III	Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
IV	Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Aktywa obrotowe	6 743,7	92,1	7 735,3	85,2	14,7
I	Zapasy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
II	Należności krótkoterminowe	1 008,4	13,8	2 784,7	30,7	176,2
III	Inwestycje krótkoterminowe	5 320,0	72,6	4 726,9	52,0	-11,1
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	415,3	5,7	223,7	2,5	-46,1
	Ogółem aktywa	7 322,7	100,0	9 080,6	100,0	24,0

I. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

SKONSOLIDOWANY BILANS (c.d)

lp	treść	Stan na				Zmiana w % 5-3/3
		31.12.2007		31.12.2008		
1	2	3	4	5	6	7
PASYWA						
	Kapitały własne	1 203,9	16,4	6 781,3	74,7	463,3
I	Kapitał podstawowy	663,6	9,1	1 035,0	11,4	56,0
II	Kapitał zapasowy	81,8	1,1	4 377,0	48,2	5 250,9
III	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
IV	Pozostałe kapitały rezerwowe	238,9	3,3	0,0	0,0	-100,0
V	Różnice kursowe z przeliczenia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
VI	Zysk(strata) z lat ubiegłych	2,9	0,0	0,0	0,0	-100,0
V	Zysk(strata) netto	216,7	2,9	1 369,3	15,1	531,9
VI	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Kapitały mniejszości	0,0	0,0	300,3	3,3	0,0
	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 118,8	83,6	1 999,0	22,0	-67,3
I	Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
II	Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
III	Zobowiązania krótkoterminowe	6 118,8	83,6	1 978,0	21,8	-67,7
IV	Rozliczenia międzykresowe	0,0	0,0	21,0	0,2	0,0
	Ogółem pasywa	7 322,7	100,0	9 080,6	100,0	24,0

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

lp	treść	Stan na				Zmiana % 5-3/3
		31.12.2007		31.12.2008		
		tys. zł	%	tys. zł.	%	
1	2	3	4	5	6	7
1.	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 683,2	100,0	12 894,3	100,0	250,1
2.	Koszty działalności operacyjnej	3 506,5	95,2	11 888,1	92,2	239,0
	Odpis wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Zysk(strata) ze sprzedaży	176,7	4,8	1 006,2	7,8	469,4
4.	Pozostałe przychody operacyjne	21,2	0,6	14,8	0,1	-30,2
5.	Pozostałe koszty operacyjne w tym:	39,9	1,1	82,9	0,6	107,8
6.	Zysk(strata) na działalności operacyjnej	158,0	4,3	938,1	7,3	493,7
7.	Przychody finansowe	135,0	3,7	930,1	7,2	589,0
8.	Koszty finansowe	13,6	0,4	14,7	0,1	8,1
9.	Zysk(strata) na działalności gospodarczej	279,4	7,6	1 853,5	14,4	563,4
10.	Podatek dochodowy	62,7	1,7	329,9	2,6	426,2
11.	Zysk(strata) z udziałów w jedno.stowarzyszonych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
12.	Zyski(straty) mniejszości	0,0	0,0	154,3	1,2	0,0
13.	Zysk (strata) netto	216,7	5,9	1 369,3	10,6	531,9

Analiza wskaźnikowa

Działalność gospodarczą oraz sytuację finansową i majątkową badanej Grupy Kapitałowej TELESTRADA 2007,2008 roku charakteryzują następujące węzłowe wskaźniki przedstawione w poniższych tabelach

Nazwa	Algorytm	2007	2008
Rentowność majątku	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	3,0	16,7
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{średnioroczny stan kapitału własnego}}$	18,0	34,3
Rentowność netto sprzedaży	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	5,9	10,6
Rentowność brutto sprzedaży	$\frac{\text{wynik ze sprzedaży produktów i towarów}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	26,5	25,1
Wskaźnik płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}^*}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}^*}$	1,1	3,9
Wskaźnik płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}^* - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	3,9
Wskaźnik płynności III	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,87	2,39
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{suma pasywów}}$	0,84	0,22
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{kapitał obcy}}$	0,20	2,95
Pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi	$\frac{\text{Kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}^{***}}{\text{aktywa trwałe}}$	2,08	5,04
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{Kapitał własny} + \text{rezerwy dług.} + \text{zobowiązania dług.}^{**}}{\text{suma aktywów}}$	0,16	0,75

* bez z tytułu dostaw i usług powyżej 12 m-cy,

** łącznie z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług o okresie powyżej 12-m-cy

CHARAKTERYSTYKA WYNIKÓW I SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Z uwagi na fakt, że Grupa Kapitałowa TELESTRADA działa od 28 marca 2008 roku nie można odnieść się do zmian w dynamice bilansu i RZiS z uwagi na fakt nie pełnych okresów obrotowych.

1. Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wynosiły 9 080,6 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 24,0%.
2. Struktura zadłużenia zmniejszyła się o 27,4 %.
3. Wskaźniki rentowności grupy są dodatnie ponieważ grupa osiągnęła dodatni wynik finansowy.
4. Zarówno wskaźnik bieżącej płynności utrzymuje się na bardzo wysokim poziomie w stosunku do wskaźnika optymalnego (optymalny 1,5 do 2,0) jak i wskaźnik szybkiej płynności (optymalny 1,0).
5. Wysoka jest również struktura finansowania Grupy, która pokrywa aktywa w 2008 roku w 75%. Aktywa w 25% są finansowane kapitałem obcym.
6. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wskazuje, że udział wierzycieli w finansowaniu majątku Grupy jest bardzo niski.
7. W Grupie jest zachowana „złota zasada bilansowa”- w myśl której majątek trwały powinien być sfinansowany kapitałem własnym i długookresowym kapitałem obcym.

Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazana jako suma trzech strumieni przepływów pieniężnych netto:

A- z działalności operacyjnej	/+/ 621 026,41 zł.
B- z działalności inwestycyjnej	/-/ 2 157 112,57 zł.
C- z działalności finansowej	/-/ 315 195,72 zł

Dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej oraz ujemne z działalności inwestycyjnej i finansowej świadczą o tym, że Grupa osiągnięty zysk wykorzystuje na finansowanie działalności inwestycyjnej oraz spłatę zobowiązań..

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wskazują na fakty mogące stanowić ewentualne zagrożenie dla kontynuacji przez Grupę działalności gospodarczej w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowego zakresu działania.

C. STWIERZENIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

- 1) Zarząd jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- 2) Jednostka dominująca prowadzi dokumentację konsolidacyjną zgodnie z ustawą o rachunkowości. Wyłączenia, korekty i inne procedury konsolidacyjne dokumentowane są w sposób przejrzysty.
- 3) Przyjęte w grupie zasady i metody wyceny oraz wykazywania danych są zgodne z ustawą o rachunkowości. Są one stosowane w sposób ciągły.
- 4) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) zostały dokonane zgodnie z ustawą o rachunkowości.

UWAGI biegłego rewidenta dotyczące wypłaconej dywidendy przez jednostkę zależną INFOTEL SERVICE Sp. z o.o.

Zgromadzenie Wspólników Spółki INFOTEL SERVICE Sp. z o.o. w dniu 10 czerwca 2008 r. podjęło uchwałę, że zysk za 2007 roku w kwocie 883 734,62 zł przeznacza na wypłatę dywidendy. Spółka dominująca przekazaną jej przez spółkę zależną INFOTEL SERVICE Sp. z o.o. dywidendę w kwocie 443 634,78 zł (50,2% x 883 734,62 zł = 443 634,78 zł) zaksięgowwała do przychodów finansowych.

KOREKTY KONSOLIDACYJNE

Na dzień 28.03.2008 roku – objęcie kontroli

Udział firmy Telestrada 50,2%

- Ustalenie wartości firmy

*) $1\ 249\ 521,91 - 50,2\% \times 1\ 176\ 996,21 = 1\ 249\ 521,91 - 590\ 852,10 = 658\ 669,81$

*) eliminacja kapitałów własnych firmy Infotel na 28.03.2008 roku
 $50,2\% \times 50\ 000,00 = 25\ 100,00$

GRUPA KAPITAŁOWA TELESTRADA – sprawozdanie skonsolidowane

50,2% x 883 734,62 = 443 634,78
50,2% x 243 261,59 = 122 117,32

****)Wypłata dywidendy za 2007 rok**
50,2% x 883 734,62 = 443 634,78

*****)Kapitały mniejszości na 31.12.2008 rok**
49,8% x 50 000,00 = 24 900,00
49,8% x 553 036,88 = 275 412,37

GRUPA KAPITAŁOWA TELESTRADA – sprawozdanie skonsolidowane

Pozycja	Telestrada	Infotel	Razem	Korekty		Grupa
				Dt	Ct	
AKTYWA						
Wartość firmy z konsolidacji				658 669,81*)		658 669,81
Udziały lub akcje	1 249 521,91		1 249 521,91		1 249 521,91*)	0,00
PASYWA						
Kapitał podstawowy	1 035 000,00	50 000,00	1 085 000,00	25 100,00 *) 24 900,00****)		1 035 000,00
Kapitał zapasowy	4 376 990,27	0,00	4 376 990,27			4 376 990,27
Zysk/ strata z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	443 634,78*)	443 634,78**)	0,00
Zysk/ strata roku obrotowego	1 657 431,36	553 036,88	2 210 468,24	122 117,32*) 443 634,78**) 275 412,37****)		1 369 303,77
Kapitały mniejszości					24 900,00****) 275 412,37****)	300 312,37
Razem:				1 993 469,06	1 993 469,06	

Jeżeli dywidenda jest wypłacona w roku nabycia udziałów i dotyczy ona zysków wypracowanych w latach poprzednich to powinna być wliczona w cenę nabycia udziałów. Otrzymana dywidenda nie stanowi wówczas przychodu finansowego zrealizowanego przez jednostkę dominującą, lecz pomniejsza cenę nabycia zakupionych udziałów. Gdyby w umowie nabycia udziałów od INFOTELE SERVICE Sp. z o.o. przez TELESTRADĘ S.A. zawarto klauzulę dotyczącą pomniejszenia ceny nabycia zakupionych udziałów o kwotę wypłaconego zysku za 2007 rok w wysokości 443 634,78 zł to Spółka dominująca nie zakسیęgowalaby otrzymanej dywidendy do przychodów finansowych tylko zmniejszyłaby cenę nabycia udziałów. Wówczas korekty konsolidacyjne przebiegałyby w następujący sposób:

GRUPA KAPITAŁOWA TELESTRADA – sprawozdanie skonsolidowane

Pozycja	Telestrada	Infotel	Razem	Korekty		Grupa
				Dt	Ct	
AKTYWA						
Wartość firmy z konsolidacji				658 669,81*)		658 669,81
Udziały lub akcje	805 887,13		805 887,13	443 634,78**)	1 249 521,91*)	0,00
PASYWA						
Kapitał podstawowy	1 035 000,00	50 000,00	1 085 000,00	25 100,00 *) 24 900,00****)		1 035 000,00
Kapitał zapasowy	4 376 990,27	0,00	4 376 990,27			4 376 990,27
Zysk/ strata z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	443 634,78**)		0,00
Zysk/ strata roku obrotowego	1 213 796,58	553 036,88	1 766 833,46	122 117,32**) 275 412,37****)		1 369 303,77
Kapitały mniejszości					24 900,00****) 275 412,37****)	300 312,37
Razem:				1 993 469,06	1 993 469,06	

**) korekta ceny nabycia

5) Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej TELESTRADA spełnia wymagania art.49 ustawy o rachunkowości.

D.INFORMACJA KOŃCOWA

Raport zawiera 17 stron kolejno ponumerowanych.
Każdą ze stron biegły oznaczył parafując ją skrótem podpisu obok nr strony.

Integralną część Raportu stanowią:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
2. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku,
3. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku,
4. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku,
5. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.
6. dodatkowych informacji i objaśnień.

Kraków, dnia 28.09.2009 r.

Biegły rewident badający sprawozdanie
z ramienia AUXILIUM S.A.,
która zawarła umowę o badanie

Anna Kuza
nr ewid. 10473/7681

BIEGŁY REWIDENT
nr 10473/7681

mgr Anna Kuza

V-ce Prezes Zarządu

Jan Rubeżak
Biegły Rewident
nr ewid. 3453/5001

AUXILIUM SA
31-564 Kraków, al. Pokoju 84
REGON 350778346, NIP 678-10-15-337
tel. 012 425 80 53

AUXILIUM
Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A.
zgodnie z Ustawą o Biegłych Rewidentach
i ich Samorządzie (Dz.U.Nr 121 z 1994r.)
wpisaną do rejestru
Krajowej Izby Rewidentów pod Nr 293