



**Skrócony skonsolidowany
raport kwartalny**

grupy kapitałowej firmy TelForceOne S.A.

za okres od 01.10.2010 r.
do 31.12.2010 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TELFORCEONE S.A.
za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 oraz okres porównywalny 2009 roku

Wybrane dane finansowe		Cztery kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 (tys. PLN)	Cztery kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 (tys. PLN)	Cztery kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 (tys. EUR)	Cztery kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 (tys. EUR)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	113 067	102 315	28 236	23 572
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 515	5 561	2 126	1 281
III.	Zysk (strata) brutto	4 875	2 173	1 217	501
IV.	Zysk (strata) netto	4 310	2 017	1 076	465
V.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	3 062	5 001	773	1 217
VI.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(164)	(38)	(41)	(9)
VII.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(2 299)	(5 780)	(581)	(1 407)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	599	(817)	151	(199)
IX.	Aktywa razem	142 497	138 346	35 981	33 676
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	66 433	68 979	16 775	16 791
XI.	Zobowiązania długoterminowe	23 856	27 555	6 024	6 707
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	42 577	41 425	10 751	10 083
XIII.	Kapitały własne	76 064	69 366	19 207	16 885
XIV.	Kapitał zakładowy	8 065	7 583	2 036	1 846
XV.	Liczba akcji	8 065 348	7 582 848	8 065 348	7 582 848
XVI.	Zysk na 1 akcję (w PLN)	0,53	0,27	0,13	0,06

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały przeliczone na EUR według średniego kursu ogłoszonego na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski:

- na dzień 31.12.2010 roku – 3,9603
- na dzień 31.12.2009 roku – 4,1082

Wybrane dane z rachunku zysku i strat zawarte w niniejszym raporcie zostały przeliczone na EUR według średniego kursu obliczonego na podstawie średnich co miesięcznych kursów ogłoszonych na każdy ostatni dzień miesiąca przez Narodowy Bank Polski:

- za okres styczeń – grudzień 2010 roku – 4,0044
- za okres styczeń – grudzień 2009 roku – 4,3406

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY TELFORCEONE

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

wraz z danymi porównawczymi za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009

oraz za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

wraz z danymi porównawczymi za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009

(w tys. zł.)

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	35 430	104 708	24 115	96 951
Przychody ze sprzedaży usług	1 942	8 359	1 204	5 364
Przychody ze sprzedaży	37 372	113 067	25 319	102 315
Koszt własny sprzedaży	25 160	74 082	16 379	66 356
Zysk brutto ze sprzedaży	12 212	38 985	8 940	35 959
Pozostałe przychody operacyjne	516	1 110	1 983	4 974
Koszty sprzedaży	4 919	16 093	3 069	18 076
Koszty ogólnego zarządu	3 150	12 135	3 464	13 490
Pozostałe koszty operacyjne	2 181	3 352	3 312	3 806
Zysk z działalności operacyjnej	2 478	8 515	1 078	5 561
Przychody finansowe	0	109	267	1 004
Koszty finansowe	831	3 749	690	4 392
Zysk brutto	1 647	4 875	655	2 173
Podatek dochodowy	225	565	-244	156
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 422	4 310	899	2 017
Zysk mniejszości	55	116	19	75
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 367	4 194	880	1 942
Zysk netto za okres	1 422	4 310	899	2 017
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Różnice z przeliczenia wartości firmy jednostek podporządkowanych	189	362	(590)	(260)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	1 611	4 672	309	1 757

SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS GRUPY TELFORCEONE

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010
(w tys. zł.)

	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
AKTYWA		
Aktywa trwałe	81 672	86 601
Rzeczowe aktywa trwałe	16 198	17 961
Nieruchomości inwestycyjne	39 978	39 693
Wartości niematerialne	23 982	24 334
Należności długoterminowe	0	40
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	0	3 000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 514	1 573
Aktywa obrotowe	60 825	51 745
Zapasy	28 788	22 417
Należności z tytułu dostaw i usług	19 292	16 746
Pozostałe należności	8 412	8 760
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 155	1 256
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 178	2 566
SUMA AKTYWÓW	142 497	138 346
PASYWA		
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	75 972	69 155
Kapitał podstawowy	8 065	7 583
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	59 911	58 248
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 787	2 787
Kapitał rezerwowy	526	526
Różnice z przeliczenia	1 151	789
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	3 532	(778)
Kapitały mniejszości	92	211
Zobowiązania długoterminowe	23 856	27 555
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23 612	27 112
Pozostałe zobowiązania	72	229
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	172	214
Zobowiązania krótkoterminowe	42 577	41 425
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 089	10 138
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	27 848	28 580
Rozliczenia międzyokresowe	955	1 016
Rezerwy	1 685	1 691
Zobowiązania razem	66 433	68 979
SUMA PASYWÓW	142 497	138 346

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY TELFORCEONE

**Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010
wraz z danymi porównawczymi za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009
(w tys. zł.)**

	okres 12 miesięcy zakończony 31grudnia 2010 roku	okres 12 miesięcy zakończony 31grudnia 2009 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	4 875	2 173
Korekty o pozycje:	(1 813)	2 828
Amortyzacja	1 938	2 162
Wynik na działalności inwestycyjnej	298	(530)
Zmiana stanu należności	(2 158)	(627)
Zmiana stanu zapasów	(6 370)	5 745
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	2 086	(6 516)
Koszty z tytułu odsetek	2 907	2 955
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(53)	(341)
Zmiana stanu rezerw	(48)	(20)
Podatek dochodowy zapłacony	(413)	
Pozostałe		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 062	5 001
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	101	417
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(265)	(455)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		
Splata udzielonych pożyczek		
Udzielenie pożyczek		
Dywidendy i udziały w zyskach		
Pozostałe		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(164)	(38)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 146	10
Zaciągnięcie pożyczek/kredytów	6 131	
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(292)	(417)
Wpływy z tytułu splaty udzielonych pożyczek/kredytów	3 000	1 000
Splata pożyczek/kredytów	(10 377)	(3 418)
Odsetki zapłacone	(2 907)	(2 955)
Pozostałe		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 299)	(5 780)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	599	(817)
Środki pieniężne na początek okresu	2 566	3 383
Środki pieniężne na koniec okresu	3 165	2 566

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH GRUPY TELFORCEONE

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010
wraz z danymi porównawczymi za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009
(w tys. zł.)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Zyski zatrzymane (straty) niepokryte</i>	<i>Różnice konsolidacji</i>	<i>z</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał ogółem</i>	<i>własny</i>
Kapitał własny na początek okresu	7 583	58 248	0	-678	900		526	2 787		69 366
Korekty błędów	0	0	0	-100	100		0	0		0
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	7 583	58 248	0	-778	1 000		526	2 787		69 366
Zysk netto za okres				4 310						4 310
Różnice z konsolidacji					242					242
Emisja akcji	483	1 663								2 146
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	8 065	59 911	0	3 532	1 242		526	2 787		76 064

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Zyski zatrzymane (straty) niepokryte</i>	<i>Różnice konsolidacji</i>	<i>z</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał ogółem</i>	<i>własny</i>
Kapitał własny na początek okresu	7 573	58 248	0	10 284	1 091		0	-16 916		60 280
Korekty błędów	0	0	0	-13 079	0		0	19 703		6 624
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	7 573	58 248	0	-2 795	1 091		0	2 787		66 904
Zysk netto za okres				2 017						2 017
Program motywacyjny							526			526
Emisja akcji	10									10
Różnice z konsolidacji					-91					-91
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	7 583	58 248	0	-778	1 000		0	2 787,00		69 366

WYBRANE DANE FINANSOWE TELFORCEONE S.A.
za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 oraz okres porównywalny 2009 roku

Wybrane dane finansowe		Cztery kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 (tys. PLN)	Cztery kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 (tys. PLN)	Cztery kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 (tys. EUR)	Cztery kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 (tys. EUR)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	50 685	47 102	12 657	10 851
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 909	3 393	976	782
III.	Zysk (strata) brutto	1 586	2 285	396	526
IV.	Zysk (strata) netto	1 572	2 474	393	570
V.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 926	6 039	739	1 470
VI.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	48	1 386	12	337
VII.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(2 647)	(8 220)	(668)	(2 001)
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	327	(795)	83	(194)
IX.	Aktywa razem	129 419	134 434	32 679	32 723
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	50 677	59 410	12 796	14 461
XI.	Zobowiązania długoterminowe	23 778	27 462	6 004	6 685
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	26 899	31 948	6 792	7 777
XIII.	Kapitały własne	78 742	75 024	19 883	18 262
XIV.	Kapitał zakładowy	8 065	7 583	2 036	1 846
XV.	Liczba akcji	8 065 348	7 582 848	7 582 848	7 582 848
XVI.	Zysk na 1 akcję (w PLN)	0,19	0,33	0,05	0,08

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały przeliczone na EUR według średniego kursu ogłoszonego na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski:

- na dzień 31.12.2010 roku – 3,9603
- na dzień 31.12.2009 roku – 4,1082

Wybrane dane z rachunku zysku i strat zawarte w niniejszym raporcie zostały przeliczone na EUR według średniego kursu obliczonego na podstawie średnich co miesięcznych kursów ogłoszonych na każdy ostatni dzień miesiąca przez Narodowy Bank Polski:

- za okres styczeń – grudzień 2010 roku – 4,0044
- za okres styczeń – grudzień 2009 roku – 4,3406

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
wraz z danymi porównawczymi za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009
oraz za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
wraz z danymi porównawczymi za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009
(w tys. zł.)

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	13 979	47 202	11 310	44 701
Przychody ze sprzedaży usług	1 070	3 483	998	2 401
Przychody ze sprzedaży	15 049	50 685	12 308	47 102
Koszt własny sprzedaży	10 282	34 802	8 416	33 337
Zysk brutto ze sprzedaży	4 767	15 883	3 892	13 765
Pozostałe przychody operacyjne	466	956	232	2 945
Koszty sprzedaży	1 247	4 544	1 379	4 964
Koszty ogólnego zarządu	1 355	5 993	2 121	6 766
Pozostałe koszty operacyjne	1 747	2 393	299	1 587
Zysk z działalności operacyjnej	884	3 909	325	3 393
Przychody finansowe	513	960	649	2 750
Koszty finansowe	613	3 283	704	3 858
Zysk brutto	784	1 586	270	2 285
Podatek dochodowy	0	14	-30	-189
Zysk netto z działalności kontynuowanej	784	1 572	300	2 474
Zysk za okres z działalności zaniechanej		0	0	0
Zysk netto za okres	784	1 572	300	2 474
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programu motywacyjnego	-	-	-	526
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	784	1 572	300	3 000

JEDNOSTKOWY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010
(w tys. zł.)

	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
AKTYWA		
Aktywa trwałe	97 113	101 538
Rzeczowe aktywa trwałe	13 644	14 936
Nieruchomości inwestycyjne	39 978	39 693
Wartości niematerialne	2 826	3 105
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	39 322	42 391
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 343	1 413
Aktywa obrotowe	32 306	32 896
Zapasy	6 980	6 519
Należności z tytułu dostaw i usług	14 651	15 875
Pozostałe należności	5 760	5 905
Pozostałe aktywa finansowe	3 933	3 715
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49	277
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	933	605
SUMA AKTYWÓW	129 419	134 434
PASYWA		
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	78 742	75 024
Kapitał podstawowy	8 065	7 583
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	59 911	58 248
Kapitał rezerwowy	526	526
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 787	2 787
Zyski zatrzymane	7 453	5 880
Zobowiązania długoterminowe	23 778	27 462
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23 587	27 062
Pozostałe zobowiązania	37	188
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	154	212
Zobowiązania krótkoterminowe	26 899	31 948
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 815	9 227
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	18 941	20 570
Rozliczenia międzyokresowe	486	494
Rezerwy	1 657	1 657
Zobowiązania razem	50 677	59 410
SUMA PASYWÓW	129 419	134 434

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010

wraz z danymi porównawczymi za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009
(w tys. zł.)

	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	1 586	2 285
Korekty o pozycje:	1 341	3 753
Amortyzacja	1 356	1 452
Wynik na działalności inwestycyjnej	49	(1 015)
Zmiana stanu należności	1 368	1 269
Zmiana stanu zapasów	(461)	2 826
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(3 354)	(3 765)
Koszty z tytułu odsetek	2 162	2 698
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	279	(252)
Zmiana stanu rezerw	(58)	15
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Pozostałe	0	526
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 926	6 039
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	23	150
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(74)	(182)
Dywidendy i udziały w zyskach	99	1 418
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	48	1 386
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 146	10
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(209)	(393)
Wpływy z zaciągnięcia pożyczek/kredytów	1 500	1 000
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek	3 000	0
Splata pożyczek/kredytów	(6 604)	(6 139)
Odsetki zapłacone	(2 479)	(2 698)
Pozostałe		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 647)	(8 220)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	327	(795)
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	605	1 400
Środki pieniężne na koniec okresu	933	605

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010

wraz z danymi porównawczymi za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2009

(w tys. zł.)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Zyski zatrzymane (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał ogółem</i>	<i>własny</i>
Kapitał własny na początek okresu	7 583	58 248	0	5 880	526	2 787	75 024	
Korekty błędów								
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	7 583	58 248	0	5 880	526	2 787	75 024	
Zysk netto za okres				1 572				1 572
Emisja akcji	482	1 663						2 145
Na dzień 30 września 2010 roku	8 065	59 911	0	7 452	526	2 787	78 742	

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Zyski zatrzymane (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał ogółem</i>	<i>własny</i>
Kapitał własny na początek okresu	7 573	58 248	0	15 233	0	-16 916	64 138	
Korekty błędów				-11 828		19 703		7 876
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	7 573	58 248	0	3 405	0	2 787	72 014	
Zysk netto za okres				2 474				2 474
Program motywacyjny					526			526
Emisja akcji	10							10
Na dzień 30 września 2009 roku	7 583	58 248	0	5 880	526	2 787	75 024	

(A) NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

TelForceOne S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Krakowskiej 119. Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, powstałej w wyniku przekształcenia Spółki Poltelkom z ograniczoną odpowiedzialnością w formie aktu notarialnego, Repetytorium nr A 1035/2005, sporządzonego przez notariusza Dorotę Belkę w dniu 29 marca 2005 roku. W dniu 12 kwietnia 2005 roku Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000232137.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:

* handel hurtowy, komisowy i detaliczny akcesoriami i częściami do aparatów GSM oraz bateriami

Rokiem obrotowym spółki jest rok kalendarzowy, niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, zgodnie z MSR 34 bilansowe dane porównawcze zostały przedstawione za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, natomiast dane porównawcze sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitałach własnych oraz rachunku przepływów pieniężnych prezentowane są za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009.

Skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono według MSSF, MSR.

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14.02.2011 r.

3. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejszy raport finansowy zawiera informacje zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 poz. 259).

Sprawozdanie finansowe stanowiące element raportu kwartalnego zostało sporządzone zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR), w szczególności zgodne jest z wymogami MSR 34 oraz MSSF 1 oraz ogólnymi zasadami rachunkowości.

W dniu 28 lipca 2006 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o stosowaniu przez Spółkę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej do sporządzania sprawozdań finansowych od dnia 01.01.2006. Dniem przejścia na MSR zgodnie z MSSF 1 jest dzień 01.01.2006r.

Spółka stosuje wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej do sporządzania sprawozdań finansowych.

Niniejszy raport śródroczny sporządzony został według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów zaliczanych do nieruchomości wycenionych według wartości rynkowej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

Istotne zasady rachunkowości

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe TelForceOne S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okres czterech kwartałów zakończonych dnia 31 grudnia 2010 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych (po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF) sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności

w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu ustalonego przez bank wiodący dla Spółki dominującej dla danej waluty. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki i budowle	40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3 lata
Urządzenia biurowe	3 – 10 lat
Środki transportu	5 lat
Komputery	3 lata

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są

wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Każdorazowo, przy wykonywaniu remontu, koszt remontu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli są spełnione kryteria ujmowania.

Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika

aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat, chyba że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji i wyceny. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są kapitalizowane jako koszt wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub / i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnej pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy cenie nabycia nieruchomości z uwzględnieniem kosztów transakcji. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części „Rzeczowy majątek trwały” aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są

ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich wyksięgowania.

Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy, powinien:

- odpowiadać najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- być nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Grupy określonego na podstawie MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahanom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do pozycji obrotowych.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki udzielone i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez rezerwę. Kwotę straty ujmuje się

w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia

i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku (tj. koszty sprzedaży itp.).

Zapasy materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług mają charakter krótkoterminowy i są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem rezerwy na nieściągalne należności.

Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym), pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem zobowiązań wyznaczonych na pozycje zabezpieczone, które wyceniane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić

w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

Przychody z tytułu wynajmu (leasing operacyjny)

Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego) nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów i prezentowane osobno w rachunku zysków i strat.

Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną

odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności z rezerwami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część kosztów nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

4. Podatek odroczony

Grupa Kapitałowa na dzień 31 grudnia 2010 wykazała rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 171 tys. zł oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 1 514 tys. zł za względu na różnice przejściowe między wartością księgową i podatkową aktywów oraz z tytułu wyceny aktywów i zobowiązań.

5. Zysk przypadający na jedną akcję

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	4 310	2 017
Strata na działalności zaniechanej		
Zysk netto	4 310	2 017
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	4 310	2 017

	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2010</i>	<i>Stan na dzień 31 grudnia 2009</i>
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję		
Akcje zwykłe serii A	5 000 000	5 000 000
Akcje zwykłe serii B	2 500 000	2 500 000
Akcje zwykłe serii C	42 140	9 640
Akcje zwykłe serii D	73 208	73 208
Akcje zwykłe serii E	450 000	
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	8 065 348	7 582 848
Wpływ rozwodnienia:		
Warranty subskrypcyjne pozostałe do zamiany na akcje	158 000	190 500
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	8 223 348	7 773 348

W dniu 29 czerwca 2006 roku dokonano podziału istniejących akcji w ten sposób, że każda akcja Emitenta o wartości nominalnej 50,00 złoty została podzielona na 50 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Skutkiem dokonanego podziału akcji kapitał zakładowy Emitenta tworzy 5.000.000 akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł każda. Uchwała została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy dnia 18 lipca 2006.

W dniu 22.03.2007 Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta uchwalono zmianę statutu Spółki uwzględniającą emisję akcji serii B w ilości 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela, które zostały przedłożone w ofercie publicznej 29.03.2007 w cenie nominalnej 1 PLN za akcję. Podwyższenie kapitału akcyjnego zostało zarejestrowane 19.04.2007.

W dniu 22 lipca 2009 Uchwałą Zarządu Emitenta uchwalono zmianę statutu Spółki uwzględniającą emisję akcji serii C w ilości 9 640 akcji na okaziciela, które nie zostały przedłożone w Programie Motywacyjnym w cenie nominalnej 1 PLN za akcję. Podwyższenie kapitału akcyjnego zostało zarejestrowane w dniu 28.10.2009 roku.

W dniu 20 września 2007 roku Zarząd TelForceOne SA podjął uchwałę (Repertorium A nr 22526/2007) o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze wykorzystania przez Zarząd upoważnień zawartych w § 10 Statutu Spółki, o kwotę 73 208,00 PLN w drodze emisji 73.208

sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda akcja. Akcje serii D zostały zaoferowane przez Spółkę do objęcia, w drodze subskrypcji prywatnej.

W dniu 23 marca 2010 r. uchwałą NWZA podwyższono kapitał zakładowy w drodze emisji akcji serii E. Emisja objęła 450 000 sztuk akcji serii E zarejestrowanych w dniu 06.07.2010 r.

Spółka prezentuje rozwodniony zysk na jedną akcję ze względu na uchwalenie zmian do programu motywacyjnego, który został przyjęty Uchwałą NWZA nr 05/07/2006 dnia 28.07.2006. Zmiana warunków programu została uchwalona przez ZWZA dnia 30.06.2008 r. a skutki zmiany wyceniono i zaprezentowano w danych finansowych roku 2009 w związku ze spełnieniem warunków przyznania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu. Program obejmuje 200 tys. sztuk warrantów przy 42 tys. sztuk zarejestrowanych w jego ramach akcji.

	okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 (tys. PLN)	okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 (tys. PLN)
zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	4 309 995,97	2 017 266,99
liczba akcji	8 065 348	7 582 848
Zysk (strata) netto na akcję [zł]	0,53	0,26
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję [zł.]	0,52	0,26

6. Koszty według rodzaju Spółki dominującej

	cztery kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 (tys. PLN)	cztery kwartały (rok ubiegły) okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 (tys. PLN)
Amortyzacja	1 356	1 451
Zużycie materiałów i energii	764	1 501
Usługi obce	5 534	6 311
Podatki i Opłaty	360	370
Wynagrodzenia	1 955	1 879
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	284	315
Pozostałe koszty	283	254
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	34 802	33 415
RAZEM	45 338	45 496

7. Informacja o zmianach z tytułu rezerw Grupy w trzech kwartałach 2010 roku

	stan na 31.12.2010 w tys. PLN	stan na 31.12.2009 w tys. PLN
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	172	214
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	402	402
Rezerwa na zobowiązania	1 253	1 255
Pozostałe rezerwy	30	35
Razem	1 857	1 906

8. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe powiązane w Grupie na dzień 31 grudnia 2010 roku:

Tytuł zabezpieczenia	Zobowiązania warunkowe	Podmiot	Kwota w tys. zł
Kredyt	poręczenie cywilne	Teletorium Sp. z o. o./Telforceone S.A.	24 000
Kredyt	poręczenie cywilne	Red Dog Sp. z o.o./Telforceone S.A.	24 000
Kredyt	poręczenie cywilne	Telforceone S.A./ Teletorium Sp. z o. o.	1 200
Kredyt	poręczenie cywilne	Telforceone S.A./ MyPhone Sp. z o.o.	3 500

Zobowiązania warunkowe powiązane w Grupie na dzień 31 grudnia 2009 roku:

Tytuł zabezpieczenia	Zobowiązania warunkowe	Podmiot	Kwota w tys. zł
Kredyt	weksel in blanco	Telforceone S.A./Teletorium Sp.z o.o.	4 000
Kredyt	poręczenie cywilne	Teletorium Sp. z o. o./Telforceone S.A.	24 000
Kredyt	poręczenie cywilne	Red Dog Sp. z o.o./Telforceone S.A.	24 000
Kredyt	poręczenie cywilne	Telforceone S.A./MyPhone	1 400

9. Kredyty i pożyczki zaciągnięte przez Grupę.

	stan na 31.12.2010 w tys. PLN	stan na 31.12.2009 w tys. PLN
Kredyty bankowe długoterminowe	23 612	27 112
Kredyty bankowe krótkoterminowe	27 848	28 580
Razem	51 460	55 692

10. Korekty w sprawozdaniu i porównywalnych danych finansowych wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe.

W sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania.

11. Komentarz do wyników TelForceOne

Skonsolidowane przychody grupy kapitałowej TelForceOne w czterech kwartałach 2010 roku wyniosły 113,1 mln zł a w samym czwartym kwartale 37,4 mln zł. Dla porównania przychody czterech kwartałów 2009 to 102,3 mln zł a w czwartym kwartale 2009 roku przychody grupy wyniosły 25,3 mln zł. Dynamika przychodów r/r wyniosła 10,5 %. Marża brutto na sprzedaży za cztery kwartały roku 2010 jest wyższa o ponad 8% od wypracowanej w analogicznym okresie roku poprzedniego i wynosi 39 mln zł przy 36 mln zł w 2009 roku.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł obecnie 8,5 mln zł przy zeszłorocznym 5,6 mln zł raportowanym za rok 2009 co daje 51,8 % dynamiki EBIT r/r.

Wskaźniki EBIT i EBITDA wynoszą odpowiednio 8,0 % i 9 % przy wskaźnikach w analogicznym okresie roku 2009 EBIT 5 % i EBITDA 8,0 %.

Grupa kapitałowa TelForceOne odnotowała w czwartym kwartale roku 2010 zysk netto w wysokości 1 422 tys. zł natomiast zysk netto z IV-go kwartału roku 2009 wynosił 899 tys. zł.

Zysk netto czterech kwartałów 2010 roku to 4 310 tys. zł przy 2 017 tys. zł za rok 2009.

Zwiększenie rentowności netto w Grupie spowodowane jest głównie zmniejszeniem kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 10,8 % w stosunku do roku ubiegłego. Ponadto zwiększenie przychodów ze sprzedaży pozwoliło na osiągnięcie 3 mln wyższej marży brutto niż w roku ubiegłym.

O 13 % zmniejszyło się zadłużenie długoterminowe i wynika z sukcesywnej spłaty rat kredytów długoterminowych. Poziom kredytów krótkoterminowych zmniejszył się o 2,6 % w stosunku do stanu na początek roku 2010.

W raportowanym okresie Grupa TelForceOne nie przeprowadziła znaczących inwestycji.

W aktywach zwiększeniu o 6,3 mln zł uległa pozycja zapasy, zwiększenie to dotyczy zwiększenia zakresu działalności spółek MyPhone i CPA Czechy o nowy asortyment.

W pozostałych kosztach operacyjnych czwartego kwartału został uwzględniony odpis aktualizujący wartość aktywów obrotowych związanych z działalnością TelForceOne Rumunia w związku z planowanym zakończeniem tego segmentu działalności. Wartość odpisu wynosi 0,86 mln zł.

W roku 2010 nastąpiło zwiększenie zakresu dostaw wewnątrz wspólnotowych oraz eksportu tak, iż obecnie ponad 50 % sprzedaży grupy trafia poza granice Polski. Finansowym rezultatem takiej zmiany proporcji sprzedaży jest równoważenie w coraz większym stopniu zysków i strat z tytułu różnic kursowych.

12. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport

W listopadzie 2010 roku wartość transakcji zrealizowanych pomiędzy spółką zależną CPA Czech s.r.o. z T-Mobile Czech Republic a.s. (dalej T-Mobile) w okresie współpracy ostatniego roku wyniosła 98 941 645 CZK brutto, tj. 16 127 488 PLN brutto. Spółka CPA Czech jest na rynku czeskim wiodącym dystrybutorem akcesoriów mobilnych oraz aparatów GSM myPhone. Od 2008 r. spółka odnotowuje regularną dynamikę wzrostu obrotów pomiędzy CPA Czech a T-Mobile; we wszystkich zawieranych i realizowanych umowach w ramach ogólnego ramowego porozumienia o współpracy spółka CPA Czech jest dostawcą różnorodnych akcesoriów oraz terminali myPhone Simple Life, natomiast T-Mobile odbiorcą tych produktów. W 2010 roku spółka CPA Czech wygenerowała najwyższe z dotychczasowych obrotów w wysokości 16,12 mln PLN brutto (według średniego kursu NBP 98 941 645 CZK brutto) z tytułu sprzedaży do T-Mobile. CPA Czech T-Mobile współpraca przebiega w pełni harmonijnie. T-Mobile jest operatorem kontrolowanym przez Deutsche Telekom i dysponuje wieloma sieciami operatorskimi na terenie Europy i USA, obsługując łącznie ok 150 mln abonentów. W Czechach jest siecią operatorską o największej ilości klientów i przeszło 20% udziale rynkowym.

W dniu 7 października 2010 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowy Rejestru Sądowego, o dokonał wpisu do KRS zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany Statutu Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dotyczyło 32.500 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w 2006 roku w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, 32.500 akcji na okaziciela serii C zostało objętych w wyniku wykonania uprawnień z 32.500 warrantów subskrypcyjnych serii A2. Łączna liczba akcji serii C wynosi 42.140 sztuk akcji.

W wyniku dokonanej rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.065.348,00 (osiem milionów sześćdziesiąt pięć tysięcy trzysta czterdzieści osiem) złotych i dzieli się na 8.065.348 (osiem milionów sześćdziesiąt pięć tysięcy trzysta czterdzieści osiem) akcji.

W grudniu 2010 roku TelForceOne S.A. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w

Katowicach, aneks do Porozumienia nr 681/2009/00000601/00 z dnia 31.03.2009 r. (publikowany raportem bieżącym nr 14/2009), z późniejszymi zmianami, którego przedmiotem jest określenie zasad spłaty zobowiązań Spółki wobec Banku wynikających z Umowy nr 2/2005 o kredyt w formie linii odnawialnej z dnia 10.02.2005 r. Na mocy aneksu okres obowiązywania w/w porozumienia został przedłużony technicznie do dnia 21.01.2011 roku. Niniejszy aneks obejmował kapitał kredytu o wartości 14.649.270,00 zł. Aneks nie zmienił się charakteru zabezpieczeń przedmiotowego porozumienia a jego celem było uzyskanie czasu na przygotowanie optymalnych docelowych zapisów regulujących kredyt obrotowy.

W związku z powyższym, dnia 21 stycznia 2010 roku TelForceOne S.A. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach, aneks, na mocy którego okres obowiązywania w/w porozumienia został ponownie przedłużony technicznie do dnia 11.02.2011 roku. Niniejszy aneks obejmuje kapitał kredytu o wartości 14.639.270,00 zł. Aneks miał na celu pozyskanie czasu na zredagowanie ostatecznej formy porozumienia.

13. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

W dniu 21 stycznia 2011 roku TelForceOne S.A. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach, aneks do Porozumienia nr 681/2009/00000601/00 z dnia 31.03.2009 r. Aneks miał charakter czynności technicznej, ponieważ miał na celu pozyskanie czasu na zredagowanie ostatecznej formy porozumienia.

W związku z powyższym w dniu 11 lutego 2011 roku, TelForceOne S.A. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach, aneks do Porozumienia nr 681/2009/00000601/00 z dnia 31.03.2009 r. (publikowany raportem bieżącym nr 14/2009), z późniejszymi zmianami, którego przedmiotem jest określenie zasad spłaty zobowiązań Spółki wobec Banku wynikających z Umowy nr 2/2005 o kredyt w formie linii odnawialnej z dnia 10.02.2005 r. Na mocy niniejszego aneksu okres obowiązywania w/w porozumienia został przedłużony na okres kolejnych 12 miesięcy. Niniejszy aneks obejmuje kapitał kredytu w wysokości 14.624.270,00 zł. Charakter zabezpieczeń przedmiotowego porozumienia pozostał bez zmian.

Zarząd Spółki TelForceOne S.A. informuje, iż poza zakresem zdarzeń wymienionych powyżej, po dniu na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły inne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

14. Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd TelForceOne S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2010.

15. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta oraz zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta (stan na dzień przekazania raportu kwartalnego)

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA stan na dzień przekazania raportu, zgodny z informacjami będącymi w posiadaniu Zarządu TelForceOne S.A.

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
1	Sebastian Sawicki	544 000	6,7 %	544 000	6,7 %
2	Springfield Investments	3 075 000	38,2 %	3 075 000	38,2 %
3	KAPS Investment Sp. z o.o.	706 100	8,7 %	706 100	8,7 %

Prezes Zarządu TelForceOne SA, pan Sebastian Sawicki, jest właścicielem 544 000 akcji bezpośrednio (6,7 %) oraz za pośrednictwem spółki Spriengfield Investments S.a.r.l. 3 075 000 akcji (38,2 %), oraz za pośrednictwem KAPS Investment Sp. z o.o., 706 000 akcji (8,7 %).

16. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta (stan na dzień przekazania raportu kwartalnego)*

Prezes Zarządu TelForceOne SA, pan Sebastian Sawicki, jest właścicielem 544 000 akcji bezpośrednio (6,7 %) oraz za pośrednictwem spółki Spriengfield Investments S.a.r.l. 3 075 000 akcji (38,2 %), oraz za pośrednictwem KAPS Investment Sp. z o.o., 706 000 akcji (8,7 %).

Wiceprezes Zarządu Emitenta pan Wiesław Żywicki posiada objęte 8270 akcji na okaziciela TelForceOne serii „C”.

Członek Zarządu Emitenta pan Adam Kowalski posiada objęte 8270 akcji na okaziciela TelForceOne serii „C”.

Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta pani Olga Olkowska posiada objęte 2000 akcji na okaziciela TelForceOne S.A serii „C”.

W wyniku podjętych uchwał przez Radę Nadzorczą i Zarząd, w drugiej połowie 2010 roku, ustalono, że uczestnikom Programu Motywacyjnego przysługiwać będzie za rok 2009 prawo do objęcia w sumie 156.000 akcji serii C o wartości nominalnej i cenie emisyjnej po 1 zł każda akcja. Niniejsze uchwały przyjęły ostateczną listę uczestników programu motywacyjnego za rok 2009 oraz ustaliły liczbę akcji przypadającą dla osób uprawnionych. Ostateczna lista objęta, osobę zarządzającą, Pana Wiesława Żywickiego (Ilość akcji należnych do objęcia- 30000, ilość warrantów subskrypcyjnych przysługujących do objęcia-30000), osobę zarządzającą, Pana Adama Kowalskiego (Ilość akcji należnych do objęcia- 30000, Ilość warrantów subskrypcyjnych przysługujących do objęcia-30000), oraz osoby nadzorujące: Panią Olgę Olkowską (Ilość akcji należnych do objęcia- 8000, Ilość warrantów subskrypcyjnych przysługujących do objęcia-8000), i Pana Włodzimierza Traczyka (Ilość akcji należnych do objęcia-4000, Ilość warrantów subskrypcyjnych przysługujących do objęcia-4000).

Wymienione uprawnione osoby mają prawo skorzystać z przysługujących im praw w dopuszczalnym terminie wskazanym w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

** stan posiadania akcji emitenta uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, został wskazany na podstawie pisemnych informacji przekazanych przez osoby zobowiązane*

17. Informacje na temat spółek powiązanych oraz informacje o grupie kapitałowej

TelForceOne S.A. stanowi jednostkę dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W skład grupy kapitałowej wchodzi następujące spółki zależne:

1. R2 Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
2. Telcon Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi
3. Red Dog Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu
4. MyPhone sp. z o. o. z siedzibą w Oleśnicy
5. CPA Czechy s.r.o. z siedzibą w Pardubicach
6. CPA Słowacja s.r.o. z siedzibą w Bratysławie
7. Teletorium Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
8. TelForceOne Romania S.R.L. z siedzibą w Bukareszcie

Wyniki wszystkich powyższych spółek są konsolidowane w niniejszym raporcie.

18. Informacje dotyczące składu Rady Nadzorczej i Zarządu TelForceOne S.A.

Władze Spółki składają się z organów zarządzających i nadzorczych. Organem zarządzającym jest Zarząd.

Organem nadzorczym jest Rada Nadzorcza.

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

Na dzień publikacji niniejszego raportu obowiązuje niniejszy skład Rady Nadzorczej:

Dariusz Ciborski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Olga Olkowska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Prof. Tomasz Koch	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Płócienniczak	Członek Rady Nadzorczej
Włodzimierz Traczyk	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu Spółki II Kadencji wchodzi następujące osoby:

Sebastian Sawicki - Prezes Zarządu
Wiesław Żywicki - Wiceprezes Zarządu
Adam Kowalski – Członek Zarządu

19. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności TelForceOne S.A.

Sezonowość wyników finansowych IV kwartału 2010 roku jest zbliżona do tej, jaka występowała w poprzednich latach i nie wystąpiły znaczące odchylenia w wynikach uzyskiwanych w poszczególnych kwartałach, jednakże regularność zmian obrotów w poszczególnych miesiącach kwartałów jest mniejsza, niż obserwowana w przeciągu ostatnich 3 lat.

20. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

TelForceOne S.A. nie przeprowadzała emisji, wykupu, ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w raportowanym okresie.

21. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

TelForceOne SA nie deklarowała ani nie wypłacała dywidendy w raportowanym okresie.

22. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Według stanu na dzień przekazania raportu względem Emitenta i jednostek od niego zależnych nie toczyły się ani nie wszczęto przed sądem, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej postępowania w zakresie:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

23. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez jednostkę dominującą oraz jednostki od niej zależne.

24. Informacje o udzielonych przez Spółkę poręczenia kredytu, pożyczki lub gwarancji

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła poręczenia kredytu, pożyczki i nie udzieliła gwarancji, które stanowiłyby 10% kapitałów własnych Spółki.

25. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie objętym raportem nie miały miejsca zmiany w strukturze TelForceOne.

26. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mający znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.

W czwartym kwartale 2010 r. została podjęta decyzja o wygaszeniu działalności spółki zależnej TelForceOne Romania S.R.L. z siedzibą w Bukareszcie. W związku z tym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych został utworzony odpis odpowiadający majątkowi obrotowemu tej spółki zależnej. Spółka nie dysponowała majątkiem trwałym. Formalna likwidacja spółki przewidziana jest na pierwszy kwartał 2011.

27. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta.

a) Podjęte działania w zakresie handlu i produktów.

W 4 Q 2010 Grupa Kapitałowa TFO mocno utrwaliła tendencję wzrostu eksportu i sprzedaży na rynkach zagranicznych, głównie Unii Europejskiej. W efekcie w 2010 roku Grupa lokuje już przeszło 51% swojej sprzedaży poza Polską i staje się widocznym graczem środkowoeuropejskim w zakresie aparatów GSM **kategorii Dual-Sim i Simple Life**. Dla uzyskania tej skali akceptacji na rynkach lokalnych prowadzone są działania zarówno nastawione na stałe doskonalenie produktów i ich jakości, jak również wzmocnienie potencjału logistycznego. W wyniku przeprowadzonej reorganizacji struktur wewnętrznych TFO SA oraz zaimplementowania specjalistycznego oprogramowania do zarządzania łańcuchem dostaw uzyskano - tak ważne dla firmy, która konkuruje na rynku o wysokiej innowacyjności produktów - skrócenie trwania procesów logistycznych. Na bieżąco kontrolowany jest cały asortymentu towarów pod względem rotacji i zyskowności. Firma skoncentrowała się wyłącznie na produktach wysoko marżowych i zlikwidowała wiele pozycji EOL. Pozwoliło to uzyskać środki na wprowadzenie nowych produktów i inwestycje w tzw. „przyszłych żywicieli”. Główny nacisk w tym miejscu postawiono na produkty oświetleniowe w technologii LED (żarówki, taśmy, oświetlenie przemysłowe). W ramach kluczowych kategorii produktowych, takich jak Akcesoria GSM czy Materiały eksploatacyjne do drukarek przeprowadzono prace projektowe i inwestycje produkcyjne mające na celu podwyższanie jakości produktów. Rozpoczęto intensywne prace rozwojowe nad ekskluzywną marką akcesoriów GSM „Forever Mega”, przeznaczoną głównie do sprzedaży w sieciach handlowych.

W ramach reorganizacji modelu dystrybucji grupa konsekwentnie buduje relacje z dużymi krajowymi i europejskimi sieciami marketów specjalistycznych oraz wielko powierzchniowych.

W IV Q 2010 spółka TFO SA zatowarowała polskie hale sieci Carrefour w akcesoria GSM. Trwają też negocjacje na temat wprowadzenia do stałej oferty telefonów myPhone. Ponadto zatowarowane zostały hale sieci Real, Tesco, Sellgross, Media Expert, Mix, Neonet. W efekcie tych działań podpisywane będą kolejne umowy na obsługę stałą sieci marketów. Jednocześnie też w związku z obsługą segmentu sieci handlowych spółka TelForceOne SA rozwija jednostkę organizacyjną odpowiedzialną za logistykę i marketing wprowadzania materiałów eksploatacyjnych do drukarek do hipermarketów i sieci RTV-AGD.

Grupa kapitałowa nadal współpracuje z głównymi dystrybutorami sprzętu komputerowego w Polsce.

W zakresie materiałów eksploatacyjnych do drukarek komputerowych Spółka uzyskała certyfikat jakości M+T (Production Monitored, Product Tested) dla sprzedawanych pod własną marką tonerów do urządzeń drukujących i kopiujących nadany przez firmę TÜV Rheinland. Uzyskany certyfikat M+T opiera się na międzynarodowych standardach ISO/IEC 19798:2007 oraz ISO/IEC 19752:2004. Potwierdzona zgodność jakości dotyczy kompleksowej produkcji tonerów monochromatycznych oraz tonerów kolorowych sprzedawanych pod marką TF1. Certyfikat M+T określa zgodność jakości z międzynarodowymi wymogami na każdym etapie procesu produkcji. TelForceOne jest jednym z pierwszych polskich producentów materiałów eksploatacyjnych, której wkłady do urządzeń laserowych zostały przetestowane przez nobilitującą międzynarodową firmę zajmującą się certyfikacją jakości pod kątem wydajności produktów. Posiadanie certyfikatu T+M jest istotne w przypadku gdy produkty spółki startują w przetargach, uzyskują wówczas przewagę konkurencyjną nad produktami, które certyfikatu nie posiadają. Jednocześnie systematycznie rozszerzane jest grono współpracujących producentów z Dalekiego Wschodu celem uzupełniania portofolio oferowanych produktów o nowości rynkowe. Przykładowo, po przeprowadzeniu testów jakościowych spółka zdecydowała się na rozpoczęcie współpracy z nową dalekowschodnią fabryką, produkującą asortyment wkładów dotychczas trudno dostępnych na rynku europejskim. Poszerzono też ofertę materiałów produkcji własnej o 10 nowych grup produktowych, co przekłada się na zwiększenie

jej udziału w obrocie, a co za tym idzie na podwyższenie marży i rekompensatę wzrostu kursu walut w imporcie. Spółka rozwija własną produkcję i w drugim półroczu 2010 nastąpił wzrost zatrudnienia w dziale produkcyjnym oraz wprowadzenie dwuzmianowego systemu pracy. Jednocześnie spółka uruchomiła intensywne działania organizacyjne mające na celu uzyskanie w 2011 certyfikatów jakościowych ISO 9001 oraz ISO 14001 w zakresie procesów produkcyjnych i dystrybucyjnych materiałów eksploatacyjnych do urządzeń drukujących. Spółka myPhone podtrzymuje wysoką dynamikę sprzedaży oraz ekspansji na rynku polskim i zagranicznym. Nowe otwarte rynki to między innymi: Estonia oraz Chorwacja, gdzie telefony myPhone wprowadzone zostały bezpośrednio w sieci operatorskiej TELE 2 (wiodący, europejski oraz alternatywny operator GSM). Pod koniec IV kwartału, telefony pod marką myPhone z serii Simple Life, pojawiły się również w izraelskiej sieci komórkowej Cellcom Israel Ltd. Zrealizowane pierwsze dostawy do sieci operatorskiej w Izraelu, poprzedzały długotrwały proces lokalizacji językowej do odrębnego od dotychczasowych alfabetu oraz adaptacji oprogramowania do technicznej specyfikacji operatorskiej.

Kontynuowana i wzmacniana, o kolejne modele, jest współpraca z innymi, znaczącymi operatorami GSM, najwięksi z nich to przede wszystkim: T-mobile, SI Mobil (Vodafone), ELISE, Dialo, Aster, INEA, PLAY. Systematycznie rozwija się też sprzedaż na rynku Open Market, w Polsce i na zagranicy. Główni partnerzy spółki (TESCO, REAL, MEDIA MARKT, NEONET, CARREFOUR, MEDIA EXPERT, E'leclerc, Partner RTV AGD) przyczyniają się do kontynuowania trendu zwiększania udziału w rynku (na koniec II Q 2010 wynosił on 0,89% dla całości rynku oraz 5% dla Open Market). Narastająca sprzedaż za IV kwartały 2010 roku przekroczyła 200 tys. szt. telefonów co stanowi ponad 66% wzrost r/r. W Polsce telefony myPhone dostępne są w sprzedaży w największych sieciach handlowych (m.in. Media Markt, Saturn, Biedronka, Real), Media Expert, E'leclerc, Partner RTV AGD, Multi. Telefony myPhone dostępne są również w ofercie operatorów Dialog i INEA. W 2010 roku spółka myPhone zaprezentowała łącznie 19 nowych terminali GSM.

b) Zarządzanie łańcuchem dostaw

Grupa TelForceOne celem optymalizacji logistycznej konsekwentnie planuje długoterminowe łańcuchy dostaw i stopniowo zwiększanie udziału transportu morskiego w cyklu dostaw (przy umiejętnym uzupełnianiu braków szybkim ale kosztownym transportem lotniczym) oraz monitoring wszystkich kosztów składowych w łańcuchu transportowym. Formuła ta pozwoliła na zwiększenie marży na głównych kategoriach produktowych oraz poprawiła konkurencyjność na rynkach unijnych. Dywersyfikacja sposobów transportu i dostawców usług pozwala zachować szybką rotację towarów, jak również uniknąć opóźnień w realizacji dostaw.

c) Standardy jakości produktów

Dzięki uzyskanemu certyfikat T+M TUV Rheinland, który potwierdza wydajność wkładów do drukarek laserowych zgodnie z normami ISO 19752 dla wkładów monochromatycznych oraz ISO 19798, spółka wzmocniła swoją ofertę wdrażając karty produktowe sygnowane znakiem T+M Rheinland. Poszerzona została oferta materiałów produkcji własnej o 10 nowych grup produktowych, co przekłada się na zwiększenie jej udziału w obrocie. Spółka w dalszym ciągu rozwijać własną produkcję w raportowanym kwartale nastąpił wzrost zatrudnienia w dziale produkcyjnym oraz wprowadzenie dwuzmianowego systemu pracy, celem znacznego zwiększenia wolumenu produkcji własnej i ich udziału w obrocie spółki.

Doświadczenia w zapewnianiu jakości produkcji krajowej i stałym monitoringu standardów

produkcji zakontraktowanej w dalekowschodnich fabrykach przenoszone są również do spółki Myphone. W efekcie wprowadzenia własnej kontroli jakości u producentów telefony komórkowe myPhone cechują się niską awaryjnością. W ocenie spółki poziom reklamacji jest na niskim, akceptowalnym poziomie. Zdecydowana większość reklamacji obsługiwana jest w systemie door-to-door.

Jednocześnie spółka uruchomiła w drugim półroczu 2010 intensywne działania organizacyjne mające na celu wdrożenie zintegrowanego systemu zarządzania wg norm ISO 9001 oraz ISO 14001 i uzyskanie w 2011 stosownych certyfikatów jakościowych w zakresie procesów produkcyjnych i dystrybucyjnych.

28. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Zdaniem Zarządu TelForceOne S.A. obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał handlowy oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla jej dalszego funkcjonowania i rozwoju w 1 Q 2011 i kolejnych.

Wpływ na wyniki pierwszego kwartału 2011 mogą mieć następujące czynniki:

- ogólna sytuacja gospodarcza, wpływająca na tempo przyrostu zamówień i/lub redukcje zamówień obecnych,
- przychody z tytułu zawartych umów handlowych z wielko powierzchniowymi sieciami handlowymi,
- dynamika sprzedaży aparatów myPhone na nowe rynki i do kolejnych operatorów GSM
- inflacja i wahania kursów walut
- szanse i ryzyka związane ze stosunkowo szybkimi zmianami technologicznymi i innowacjami na rynku GSM,

Dobra kondycja finansowa spółek grupy pozwala na poszerzenie działań marketingowych uruchomionych w drugim półroczu 2010. Największą aktywność przejawia spółka myPhone prowadząca szereg działań mających na celu zwiększenie świadomości istnienia marki myPhone wśród potencjalnych użytkowników oraz wzmocnienie jej kojarzenia z telefonami wyposażonymi w technologię Dual SIM, a także serią urządzeń myPhone Simple Life.

Obecnie odbywają się w Barcelonie największe europejskie targi technologii mobilnych, w których bierze czynny udział spółka myPhone, poprzez dokonywanie prezentacji spółki i aparatów GSM.

29. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany dotyczące zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych opisane w punkcie 8 niniejszego raportu.