



## **Sprawozdanie Finansowe**

TelForceOne S.A.

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                      |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| WYBRANE DANE FINANSOWE TELFORCEONE SA.....                                                                           | 1  |
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH SPÓŁKI TELFORCEONE S.A. ....                                             | 5  |
| Dodatkowe informacje i objaśnienia.....                                                                              | 6  |
| Informacje ogólne.....                                                                                               | 6  |
| Skład Zarządu Spółki.....                                                                                            | 6  |
| Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....                                                  | 6  |
| Ocena umów leasingu.....                                                                                             | 6  |
| Utrata wartości aktywów/ wartości firmy .....                                                                        | 7  |
| Wycena rezerw .....                                                                                                  | 7  |
| Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego.....                                                                   | 7  |
| Wartość godziwa instrumentów finansowych.....                                                                        | 7  |
| Stawki amortyzacyjne.....                                                                                            | 7  |
| Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....                                                                  | 7  |
| Oświadczenie o zgodności.....                                                                                        | 7  |
| Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.....                                                                  | 8  |
| Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....                                                                         | 8  |
| Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2010 roku ..... | 8  |
| Zmiana polityki rachunkowości .....                                                                                  | 8  |
| Korekta błędu.....                                                                                                   | 9  |
| Istotne zasady rachunkowości.....                                                                                    | 9  |
| a. Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                                                      | 9  |
| b. Leasing .....                                                                                                     | 10 |
| c. Utrata wartości aktywów.....                                                                                      | 10 |
| d. Koszty finansowania zewnętrznego.....                                                                             | 11 |
| e. Nieruchomości inwestycyjne .....                                                                                  | 11 |
| f. Wartości niematerialne.....                                                                                       | 12 |
| g. Wartość firmy.....                                                                                                | 13 |
| h. Instrumenty finansowe .....                                                                                       | 13 |
| i. Utrata wartości aktywów finansowych .....                                                                         | 14 |
| j. Wbudowane instrumenty pochodne.....                                                                               | 15 |
| k. Zapasy .....                                                                                                      | 16 |
| l. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....                                                | 16 |
| m. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....                                                          | 16 |
| n. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....                                                    | 16 |
| o. Rezerwy .....                                                                                                     | 17 |
| p. Przychody .....                                                                                                   | 17 |
| q. Sprzedaż towarów .....                                                                                            | 17 |
| r. Odsetki.....                                                                                                      | 17 |
| s. Dywidendy.....                                                                                                    | 17 |
| t. Przychody z tytułu wynajmu (leasing operacyjny).....                                                              | 17 |
| u. Dotacje rządowe .....                                                                                             | 18 |
| v. Podatki.....                                                                                                      | 18 |
| w. Zysk netto na akcję.....                                                                                          | 19 |
| x. Segmenty branżowe.....                                                                                            | 19 |
| y. Segmenty geograficzne .....                                                                                       | 20 |
| Przychody i koszty.....                                                                                              | 21 |
| 1. Pozostałe przychody operacyjne .....                                                                              | 21 |
| 2. Pozostałe koszty operacyjne.....                                                                                  | 21 |
| 3. Przychody finansowe.....                                                                                          | 22 |
| 4. Koszty finansowe .....                                                                                            | 22 |
| 5. Koszty w układzie rodzajowym .....                                                                                | 22 |

|                                                                                                                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 6. Koszty świadczeń pracowniczych.....                                                                                                                             | 23 |
| 7. Podatek dochodowy.....                                                                                                                                          | 23 |
| 7.1. Odroczony podatek dochodowy.....                                                                                                                              | 24 |
| Działalność zaniechana .....                                                                                                                                       | 24 |
| Zysk przypadający na jedną akcję.....                                                                                                                              | 25 |
| Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....                                                                                                               | 26 |
| 8. Rzeczowe aktywa trwałe.....                                                                                                                                     | 27 |
| 9. Nieruchomości inwestycyjne i inne inwestycje.....                                                                                                               | 29 |
| Nieruchomości inwestycyjne o wartości bilansowej 39 693 tys. złotych objęte są hipoteką kaucyjną ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki. .... | 29 |
| 10. Wartości niematerialne.....                                                                                                                                    | 29 |
| Połączenia jednostek gospodarczych .....                                                                                                                           | 30 |
| 11. Udziały w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach.....                                                                                             | 31 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....                                                                                                                       | 32 |
| Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe).....                                                                                                                   | 32 |
| Na dzień 31.12.2010 pozycji nie wykazano. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym i pozostałym występują wyłącznie w danych porównawczych.: .....                  | 32 |
| 12. Zapasy .....                                                                                                                                                   | 32 |
| 13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....                                                                                             | 32 |
| 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....                                                                                                                       | 33 |
| 15. Pożyczki udzielone krótkoterminowe .....                                                                                                                       | 34 |
| Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....                                                                                                             | 34 |
| Kapitał podstawowy.....                                                                                                                                            | 34 |
| <b>Wartość nominalna akcji</b> .....                                                                                                                               | 35 |
| <b>Prawa akcjonariuszy</b> .....                                                                                                                                   | 35 |
| 1.1. Kapitał zapasowy.....                                                                                                                                         | 36 |
| 1.2. Kapitał rezerwowy .....                                                                                                                                       | 36 |
| 1.3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny .....                                                                                                                 | 36 |
| Niepodzielony wynik.....                                                                                                                                           | 37 |
| Udziały mniejszości.....                                                                                                                                           | 37 |
| 16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....                                                                                                                  | 37 |
| 17. Rezerwy – zmiana stanu rezerw.....                                                                                                                             | 38 |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne .....                                                                                                                               | 38 |
| 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe) .....                                                                       | 39 |
| Zobowiązania warunkowe .....                                                                                                                                       | 40 |
| Rozliczenia podatkowe.....                                                                                                                                         | 41 |
| Informacje o podmiotach powiązanych .....                                                                                                                          | 41 |
| Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....                                                                                                                   | 43 |
| Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki i członków organów stanowiących Spółki .....                                                                       | 43 |
| Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....                                                                                                                | 43 |
| Ryzyko stopy procentowej.....                                                                                                                                      | 44 |
| Ryzyko walutowe .....                                                                                                                                              | 44 |
| Ryzyko kredytowe.....                                                                                                                                              | 44 |
| Ryzyko związane z płynnością .....                                                                                                                                 | 44 |
| Wartości godziwe.....                                                                                                                                              | 44 |

|                                                |    |
|------------------------------------------------|----|
| Ryzyko stopy procentowej.....                  | 44 |
| Struktura zatrudnienia.....                    | 45 |
| Zdarzenia następujące po dniu bilansowym ..... | 45 |

**WYBRANE DANE FINANSOWE TELFORCEONE SA**  
**Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 oraz okres porównywalny 2009 roku**

| Wybrane dane finansowe                                          | okres od<br>01.01.2010<br>do 31.12.2010<br>(tys. PLN) | okres od<br>01.01.2009<br>do 31.12.2009<br>(tys. PLN) | okres od<br>01.01.2010<br>do 31.12.2010<br>(tys. EUR) | okres od<br>01.01.2009<br>do 31.12.2009<br>(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                    | 3 930                                                 | 3 393                                                 | 981                                                   | 782                                                   |
| III. Zysk (strata) brutto                                       | 1 606                                                 | 2 285                                                 | 401                                                   | 526                                                   |
| IV. Zysk (strata) netto                                         | 1 566                                                 | 2 474                                                 | 391                                                   | 570                                                   |
| V. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej               | 3 302                                                 | 6 039                                                 | 834                                                   | 1 470                                                 |
| VI. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej            | 2 959                                                 | 1 386                                                 | 747                                                   | 337                                                   |
| VII. Przepływy pieniężne z działalności finansowej              | -5 932                                                | -8 220                                                | -1 498                                                | -2 001                                                |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                          | 329                                                   | -795                                                  | 83                                                    | -193                                                  |
| IX. Aktywa razem                                                | 129 364                                               | 134 434                                               | 32 665                                                | 32 723                                                |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                       | 50 639                                                | 59 410                                                | 12 787                                                | 14 461                                                |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                 | 23 624                                                | 27 462                                                | 5 965                                                 | 6 685                                                 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                               | 26 560                                                | 31 948                                                | 6 707                                                 | 7 777                                                 |
| XIII. Kapitały własne                                           | 78 724                                                | 75 024                                                | 19 878                                                | 18 262                                                |
| 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 zł)                                     | 0,19                                                  | 0,33                                                  | 0,05                                                  | 0,08                                                  |
| XVII. Aktywa netto na 1 akcję (w zł)                            | 9,76                                                  | 9,89                                                  | 2,46                                                  | 2,41                                                  |

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

## JEDNOSTKOWY BILANS 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.)**

|                                                                           | Nota | 31 grudnia<br>2010 roku | 31 grudnia<br>2009 roku |
|---------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------|-------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                             |      |                         |                         |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                      |      | <b>97 168</b>           | <b>101 538</b>          |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                    | 8    | 13 644                  | 14 936                  |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                | 9    | 39 978                  | 39 693                  |
| Wartości niematerialne                                                    | 10   | 2 826                   | 3 105                   |
| Należności długoterminowe                                                 |      | 0                       | 3 000                   |
| Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)                               | 11   | 39 322                  | 39 391                  |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                       | 7.1  | 1 398                   | 1 413                   |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                    |      | <b>32 196</b>           | <b>32 896</b>           |
| Zapasy                                                                    | 12   | 6 959                   | 6 519                   |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                        | 13   | 14 611                  | 15 875                  |
| Pozostałe należności                                                      | 13   | 5 768                   | 5 905                   |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                | 15   | 3 874                   | 3 715                   |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                |      | 49                      | 277                     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                        | 14   | 935                     | 605                     |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                       |      | <b>129 364</b>          | <b>134 434</b>          |
| <b>PASYWA</b>                                                             |      |                         |                         |
| <b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b> |      | <b>78 724</b>           | <b>75 024</b>           |
| Kapitał podstawowy                                                        |      | 8 065                   | 7 583                   |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej               |      | 59 900                  | 58 248                  |
| Kapitał rezerwowy                                                         |      | 526                     | 526                     |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                             |      | 2 787                   | 2 787                   |
| Zyski zatrzymane                                                          |      | 7 446                   | 5 880                   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                        |      | <b>23 861</b>           | <b>27 462</b>           |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                          | 16   | 23 587                  | 27 062                  |
| Pozostałe zobowiązania                                                    |      | 37                      | 188                     |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                          | 7.1  | 237                     | 212                     |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                       |      | <b>26 779</b>           | <b>31 948</b>           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania          | 18   | 5 726                   | 9 227                   |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek                         | 16   | 18 941                  | 20 570                  |
| Pochodne instrumenty finansowe                                            |      | 0                       | 0                       |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                |      | 455                     | 494                     |
| Rezerwy                                                                   | 17   | 1 657                   | 1 657                   |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                 |      | <b>50 640</b>           | <b>59 410</b>           |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                                       |      | <b>129 364</b>          | <b>134 434</b>          |

## ROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.

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

|                                                                           |             | okres 12 miesięcy<br>zakończony dnia<br>31 grudnia 2010<br>roku | okres 12 miesięcy<br>zakończony dnia<br>31 grudnia 2009 roku |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
|                                                                           | <i>Nota</i> |                                                                 |                                                              |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                           |             |                                                                 |                                                              |
| Przychody ze sprzedaży towarów i produktów                                |             | 47 202                                                          | 44 701                                                       |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                                  |             | 2 018                                                           | 1 804                                                        |
| Przychody z najmu                                                         |             | 1 466                                                           | 597                                                          |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                             |             | <b>50 686</b>                                                   | <b>47 102</b>                                                |
| Koszt własny sprzedaży                                                    |             | 34 802                                                          | 33 337                                                       |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                           |             | <b>15 884</b>                                                   | <b>13 765</b>                                                |
| Pozostałe przychody operacyjne                                            | 1           | 1 010                                                           | 2 945                                                        |
| Koszty sprzedaży                                                          |             | 4 545                                                           | 4 964                                                        |
| Koszty ogólnego zarządu                                                   |             | 5 935                                                           | 6 766                                                        |
| Pozostałe koszty operacyjne                                               | 2           | 2 483                                                           | 1 587                                                        |
| Przychody finansowe                                                       | 3           | 959                                                             | 2 751                                                        |
| Koszty finansowe                                                          | 4           | 3 284                                                           | 3 858                                                        |
| <b>Zysk /Strata brutto</b>                                                |             | <b>1 606</b>                                                    | <b>2 285</b>                                                 |
| Podatek dochodowy                                                         | 7           | 40                                                              | -189                                                         |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>                            |             | <b>1 566</b>                                                    | <b>2 474</b>                                                 |
| Zysk/Strata mniejszości                                                   |             | 0                                                               | 0                                                            |
| Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej       |             | 0                                                               | 0                                                            |
| <b>Zysk/Strata netto</b>                                                  |             | <b>1 566</b>                                                    | <b>2 474</b>                                                 |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                             |             | -                                                               | -                                                            |
| Skutki wyceny rzeczowych aktywów trwałych                                 |             | -                                                               | -                                                            |
| Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programu motywacyjnego                |             | -                                                               | 526                                                          |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>                                       |             | -                                                               | -                                                            |
| <b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>                                          |             | <b>1 566</b>                                                    | <b>3 000</b>                                                 |
| Zysk/(strata) na jedną akcję:                                             |             |                                                                 |                                                              |
| – podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy  |             | 0,20                                                            | 0,34                                                         |
| – rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy |             | 0,20                                                            | 0,33                                                         |

## ROZNY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.

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

| Nota                                                                                   | okres 12 miesięcy<br>zakończony dnia<br>31 grudnia 2010<br>roku | okres 12 miesięcy<br>zakończony dnia<br>31 grudnia 2009<br>roku |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                        |                                                                 |                                                                 |
| Zysk/(strata) brutto                                                                   | 1 606                                                           | 2 285                                                           |
| Korekty o pozycje:                                                                     | 1 696                                                           | 3 753                                                           |
| Amortyzacja                                                                            | 1 356                                                           | 1 452                                                           |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                               | -282                                                            | 0                                                               |
| Wynik na działalności inwestycyjnej                                                    | 131                                                             | -1 015                                                          |
| Zmiana stanu należności                                                                | 1 400                                                           | 1 268                                                           |
| Zmiana stanu zapasów                                                                   | -440                                                            | 2 826                                                           |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek                                | -2 807                                                          | -3 765                                                          |
| Koszty z tytułu odsetek                                                                | 2 147                                                           | 2 698                                                           |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                | 190                                                             | -252                                                            |
| Zmiana stanu rezerw                                                                    | 0                                                               | 15                                                              |
| Podatek dochodowy zapłacony                                                            | 0                                                               | 0                                                               |
| Pozostałe                                                                              | 0                                                               | 526                                                             |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                               | <b>3 302</b>                                                    | <b>6 039</b>                                                    |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                      |                                                                 |                                                                 |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                        | 23                                                              | 150                                                             |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                         | -254                                                            | -182                                                            |
| Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek                                                  | 3 000                                                           | 0                                                               |
| Dywidendy i udziały w zyskach                                                          | 99                                                              | 1 418                                                           |
| Inne wpływy z aktywów finansowych                                                      | 92                                                              | 0                                                               |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                             | <b>2 959</b>                                                    | <b>1 386</b>                                                    |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                         |                                                                 |                                                                 |
| Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 2 134                                                           | 10                                                              |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                        | -246                                                            | -393                                                            |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów                                         | 1 493                                                           | 1 000                                                           |
| Spłata pożyczek/kredytów                                                               | -6 915                                                          | -6 139                                                          |
| Odsetki zapłacone                                                                      | -2 398                                                          | -2 698                                                          |
| Pozostałe                                                                              | 0                                                               | 0                                                               |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                | <b>-5 932</b>                                                   | <b>-8 220</b>                                                   |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów          | 329                                                             | -795                                                            |
| Różnice kursowe netto                                                                  |                                                                 |                                                                 |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                             | <b>605</b>                                                      | <b>1 400</b>                                                    |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                               | <b>934</b>                                                      | <b>605</b>                                                      |

**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</i> | <i>Akcje własne</i> | <i>Zyski zatrzymane (straty) niepokryte</i> | <i>Kapitał rezerwowy</i> | <i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i> | <i>Kapitał własny ogółem</i> |
|------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| <b>Kapitał własny na początek okresu</b> | <b>7 583</b>              | <b>58 248</b>                                                      | <b>0</b>            | <b>5 880</b>                                | <b>526</b>               | <b>2 787</b>                         | <b>75 024</b>                |
| Korekty błędów podstawowych              | 0                         | 0                                                                  | 0                   | 0                                           | 0                        | 0                                    | 0                            |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>     | <b>7 583</b>              | <b>58 248</b>                                                      | <b>0</b>            | <b>5 880</b>                                | <b>526</b>               | <b>2 787</b>                         | <b>75 024</b>                |
| Całkowite dochody za okres               | 0                         | 0                                                                  | 0                   | 1 566                                       | 0                        | 0                                    | 1 566                        |
| Emisja akcji                             | 450                       | 1 652                                                              | 0                   | 0                                           | 0                        | 0                                    | 2 102                        |
| Realizacja programu motywacyjnego        | 32                        | 0                                                                  | 0                   | 0                                           | 0                        | 0                                    | 32                           |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</b>     | <b>8 065</b>              | <b>59 900</b>                                                      | <b>0</b>            | <b>7 446</b>                                | <b>526</b>               | <b>2 787</b>                         | <b>78 724</b>                |

|                                          | <i>Kapitał podstawowy</i> | <i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i> | <i>Akcje własne</i> | <i>Zyski zatrzymane (straty) niepokryte</i> | <i>Kapitał rezerwowy</i> | <i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i> | <i>Kapitał własny ogółem</i> |
|------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| <b>Kapitał własny na początek okresu</b> | <b>7 573</b>              | <b>58 248</b>                                                      | <b>0</b>            | <b>15 233</b>                               | <b>0</b>                 | <b>-16 916</b>                       | <b>64 138</b>                |
| Korekty błędów podstawowych              | 0                         | 0                                                                  | 0                   | -11 828                                     | 0                        | 19 703                               | 7 876                        |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>     | <b>7 573</b>              | <b>58 248</b>                                                      | <b>0</b>            | <b>3 405</b>                                | <b>0</b>                 | <b>2 787</b>                         | <b>72 014</b>                |
| Całkowite dochody za okres               | 0                         | 0                                                                  | 0                   | 2 475                                       | 0                        | 0                                    | 2 475                        |
| Realizacja programu motywacyjnego        | 10                        | 0                                                                  | 0                   | 0                                           | 526                      | 0                                    | 536                          |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>     | <b>7 583</b>              | <b>58 248</b>                                                      | <b>0</b>            | <b>5 880</b>                                | <b>526</b>               | <b>2 787</b>                         | <b>75 024</b>                |

## **Dodatkowe informacje i objaśnienia**

### **Informacje ogólne**

TelForceOne S.A. („Spółka dominująca” „Spółka”) powstała jako PolTelKom S.A. w wyniku uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PolTelKom Sp. z o.o. z dnia 29 marca 2005, w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. W dniu 29 czerwca 2006 uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PolTelKom S.A. zmieniono nazwę Spółki na TelForceOne S.A.

Siedziba Spółki dominującej mieści się we Wrocławiu, przy ul. Krakowskiej 119.

Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000232137.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 932674375.

Czas trwania Spółki dominującej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki dominującej jest:

- Handel hurtowy i komisowy i detaliczny akcesoriami i częściami do aparatów GSM oraz bateriami.

Podmiotem dominującym całej TelForceOne S.A. jest Sebastian Sawicki.

### **Skład Zarządu Spółki**

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia skład Zarząd nie uległ zmianie. W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

Sebastian Sawicki – Prezes Zarządu

Wiesław Żywicki – Wiceprezes Zarządu

Adam Kowalski – Członek Zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

Sebastian Sawicki – Prezes Zarządu

Wiesław Żywicki – Wiceprezes Zarządu

### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 kwietnia 2011 roku.

### **Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

Niektóre informacje podane w sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Spółki. Uzyskane w ten sposób wartości często nie będą pokrywać się z rzeczywistymi rezultatami. Pośród założeń i oszacowań, które miały największe znaczenie przy wycenie i ujęciu aktywów i pasywów znajdują się:

#### *Ocena umów leasingu*

Spółka jest stroną umów leasingowych, które zostały uznane za leasing finansowy. Przy dokonywaniu klasyfikacji Spółka oceniła, czy w ramach umowy na korzystającego zostało przeniesione zasadniczo całe ryzyko i prawie wszystkie korzyści z tytułu użytkowania składnika aktywów.

#### *Utrata wartości aktywów/ wartości firmy*

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych / wartości firmy. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

#### *Wycena rezerw*

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu, co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Spółkę w okresie gwarancji.

#### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

#### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych polskich („tys. PLN”), i wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych polskich („tys. PLN”).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

### **Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zatwierdzonymi przez UE.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółka prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku

o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”).

### **Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych**

Walutą pomiaru Spółki dominującej w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest złoty polski.

### **Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

W roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2010 roku nie zostały jeszcze przyjęte przez UE następujące zmiany do MSSF:

- MSSF dla małych i średnich spółek,
- MSR 9 Instrumenty finansowe.

Zdaniem jednostki niniejsze zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

### **Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2010 roku**

Zmieniony MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”;

Zmieniony MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”;

Zmieniony MSSF 7 „Instrumenty finansowe- ujawnianie informacji”;

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”;

Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”;

Zmiany do MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”;

KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”;

KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”;

KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”;

KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”;

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości i sprawozdanie finansowe.

### **Zmiana polityki rachunkowości**

W sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku uwzględniono zmianę polityki rachunkowości, która miała miejsce w roku 2008 i dotyczy wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Obecnie zastosowano wycenę w wartości godziwej.

### **Korekta błędu**

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

### **Istotne zasady rachunkowości**

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 kursu ustalonego w drodze negocjacji z bankiem wiodącym na koniec okresu sprawozdawczego. 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.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

|                     | 31 grudnia 2010 roku | 31 grudnia 2009 roku |
|---------------------|----------------------|----------------------|
| USD kurs kupna      | 2,8906               | 2,7897               |
| USD kurs sprzedaży  | 3,0694               | 2,9623               |
| EURO kurs kupna     | 3,8550               | 4,0189               |
| EURO kurs sprzedaży | 4,0935               | 4,2675               |

#### **a. 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:

| <b>Typ</b>                      | <b>Okres</b> |
|---------------------------------|--------------|
| 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.

## **b. Leasing**

### **Spółka jako leasingobiorca**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki 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 pożytki 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.

## **c. Utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek 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, Spółka 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 ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, Spółka 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.

#### **d. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu 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.

#### **e. 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. W przypadku wymiany aktywów niepieniężnych na inne aktywa niepieniężne wartość początkową nieruchomości inwestycyjnej ustala się według wartości godziwej.

Zgodnie z zapisami MSR 40 nieruchomości inwestycyjne są wyceniane wg modelu wartości godziwej na dzień bilansowy. Skutek przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej wpływa bezpośrednio na wynik okresu, w którym przeszacowanie miało miejsce.

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 wartości godziwej tego składnika.

#### **f. 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.

Spółka 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 ujemnie 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.

### **g. 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.

### **h. Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
2. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
3. Pożyczki i należności,
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
5. Pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka 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 wahaniom 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 amortyzowanego 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 odroczony, 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 amortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka 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.

## **i. Utrata wartości aktywów finansowych**

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

### *Aktywa ujmowane według amortyzowanego kosztu*

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według amortyzowanego 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.

Spółka 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 Spółka 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.

### **j. Wbudowane instrumenty pochodne**

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

1. charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
2. samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
3. 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.

#### **k. 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”.

#### **l. 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.

#### **m. 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.

#### **n. 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.

#### **o. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka 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.

#### **p. Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka 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.

#### **q. 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.

#### **r. 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.

#### **s. Dywidendy**

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

#### **t. 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.

## **u. 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.

## **v. 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 odroczone 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.

Spółka 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 odroczonego podatku 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.

### **w. 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.

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 7 583 tys. sztuk zarejestrowanych akcji.

### **x. Segmenty branżowe**

Spółka zasadniczo działa w trzech segmentach branżowych. Przychody i zyski oraz aktywa i zobowiązania spółki za okres zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku dotyczą przede wszystkim sprzedaży hurtowej i detalicznej akcesoriów do telefonów komórkowych i telefonów komórkowych,

przychody z tego segmentu stanowią 53 % ogółu sprzedaży, przychody z segmentu materiałów eksploatacyjnych 30 % a z segmentu akcesoriów RTV i LED 7%. Przychody i zyski oraz aktywa i zobowiązania dotyczące innych segmentów branżowych wynoszą mniej niż 10% odpowiednich wartości.

#### **y. Segmenty geograficzne**

Spółka działa przede wszystkim na terenie Europy Środkowej. Przychody, nakłady i aktywa dotyczące segmentów poza terenem Polski wynoszą około 50 % odpowiednich wartości.

## Przychody i koszty

### 1. Pozostałe przychody operacyjne

|                                                       | <i>Rok zakończony<br/>dnia 31.12.2010</i> | <i>Rok zakończony<br/>dnia 31.12.2009</i> |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych         | 115                                       | 33                                        |
| Dotacje, subwencje, dopłaty                           | 31                                        | 31                                        |
| Rozwiązane rezerwy na badanie bilansu                 | 0                                         | 0                                         |
| Rozwiązane rezerwy na gwarancje                       | 0                                         | 55                                        |
| Rozwiązane rezerwy na zapasy                          | 0                                         | 0                                         |
| Przedawnione zobowiązania                             | 153                                       | 748                                       |
| Odszkodowania                                         | 41                                        | 0                                         |
| Rozwiązane odpisu na należności                       | 246                                       | 0                                         |
| Nadwyżki towarów handlowych                           | 0                                         | 1 500                                     |
| Złomowanie towarów handlowych                         | 0                                         | 0                                         |
| Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej  | 285                                       | 0                                         |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość inwestycji | 0                                         | 460                                       |
| Inne                                                  | 139                                       | 118                                       |
| <b>Razem</b>                                          | <b>1 010</b>                              | <b>2 945</b>                              |

### 2. Pozostałe koszty operacyjne

|                                                     | <i>Rok zakończony<br/>dnia 31.12.2010</i> | <i>Rok zakończony<br/>dnia 31.12.2009</i> |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych     | 0                                         | 0                                         |
| Złomowanie towarów handlowych                       | 12                                        | 89                                        |
| Utworzenie rezerwy na zapasy                        | 0                                         | 550                                       |
| Inne wydatki nku                                    | 0                                         | 84                                        |
| Utworzone rezerwy                                   | 0                                         | 3                                         |
| Przedawnione należności                             | 314                                       | 0                                         |
| Niedobory towarów handlowych                        | 89                                        | 0                                         |
| Inne                                                | 222                                       | 79                                        |
| Odszkodowania                                       | 0                                         | 16                                        |
| Wierzytelności nieściągalne                         | 75                                        | 330                                       |
| Odpis aktualizujący należności                      | 1 340                                     | 125                                       |
| Odpis na zaliczki na zakup towarów                  | 0                                         | 30                                        |
| Odpis aktualizujący aktywa trwałe                   | 431                                       | 0                                         |
| Odpis aktualizujący wartość nakładów inwestycyjnych | 0                                         | 281                                       |
| <b>Razem</b>                                        | <b>2 483</b>                              | <b>1 587</b>                              |

### 3. Przychody finansowe

|                          | <i>Rok zakończony<br/>dnia 31.12.2010</i> | <i>Rok zakończony<br/>dnia 31.12.2009</i> |
|--------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Dywidendy                | 364                                       | 1 418                                     |
| Dodatnie różnice kursowe | 0                                         | 834                                       |
| Odsetki                  | 455                                       | 499                                       |
| Inne                     | 140                                       | 0                                         |
| <b>Razem</b>             | <b>959</b>                                | <b>2 751</b>                              |

### 4. Koszty finansowe

|                                     | <i>Rok zakończony<br/>dnia 31.12.2010</i> | <i>Rok zakończony<br/>dnia 31.12.2009</i> |
|-------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Odsetki od kredytów bankowych       | 2 318                                     | 2 580                                     |
| Odsetki budżetowe                   | 13                                        | 27                                        |
| Odsetki od zobowiązań               | 7                                         | 15                                        |
| Odsetki od leasingów                | 16                                        | 28                                        |
| Odsetki od pożyczek                 | 126                                       | 47                                        |
| Różnice kursowe ujemne              | 156                                       | 159                                       |
| Wycena instrumentów finansowych     | 0                                         | -15 833                                   |
| Strata na instrumentach finansowych | 0                                         | 16 158                                    |
| Strata ze zbycia inwestycji         | 0                                         | 489                                       |
| Aktualizacja wartości inwestycji    | 69                                        | 0                                         |
| Inne                                | 579                                       | 188                                       |
| <b>Razem</b>                        | <b>3 284</b>                              | <b>3 858</b>                              |

### 5. Koszty w układzie rodzajowym

|                                            | <i>Rok zakończony<br/>dnia 31.12.2010</i> | <i>Rok zakończony<br/>dnia 31.12.2009</i> |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Amortyzacja                                | 1 356                                     | 1 452                                     |
| Zużycie materiałów i energii               | 767                                       | 569                                       |
| Usługi obce                                | 5 475                                     | 6 337                                     |
| Podatki i opłaty w tym                     | 360                                       | 390                                       |
| -podatek akcyzowy                          | 0                                         | 0                                         |
| Wynagrodzenia                              | 1 955                                     | 2 405                                     |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 284                                       | 315                                       |
| Pozostałe koszty rodzajowe                 | 283                                       | 262                                       |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów   | 34 802                                    | 33 337                                    |
| <b>Razem</b>                               | <b>45 282</b>                             | <b>45 068</b>                             |
| Koszty sprzedaży                           | -4 545                                    | -4 964                                    |
| Koszty ogólnego zarządu                    | -5 935                                    | -6 766                                    |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>              | <b>34 802</b>                             | <b>33 337</b>                             |

## 6. Koszty świadczeń pracowniczych

|                                            | Rok zakończony<br>dnia 31.12.2010 | Rok zakończony<br>dnia 31.12.2009 |
|--------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Wynagrodzenia                              | 1 728                             | 1 879                             |
| Program motywacyjny                        | 0                                 | 526                               |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 284                               | 315                               |
|                                            | <b>2 012</b>                      | <b>2 194</b>                      |

## 7. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

|                                                               | Rok zakończony<br>dnia 31.12.2010 | Rok zakończony<br>dnia 31.12.2009 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | 1 606                             | 2 285                             |
| Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej          | 0                                 | 0                                 |
| Zysk brutto przed opodatkowaniem                              | <b>1 606</b>                      | <b>2 285</b>                      |
| <i>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:</i>    | 2 858                             | -13 831                           |
| Niezrealizowane różnice kursowe na dzień bilansowy            | 618                               | 160                               |
| Utworzone rezerwy                                             | 0                                 | 3                                 |
| Odpis aktualizujący zapas                                     | 0                                 | 549                               |
| Rezerwa na należności wątpliwe                                | 1 340                             | 125                               |
| Odpis aktualizujący zaliczki na towary                        | 0                                 | 30                                |
| Odsetki budżetowe                                             | 13                                | 27                                |
| PFRON                                                         | 37                                | 58                                |
| Wynagrodzenia nie wypłacone                                   | 0                                 | 1                                 |
| Składki ZUS niezapłacone                                      | 0                                 | 46                                |
| Wynagrodzenia wypłacone za poprzedni okres                    | -1                                | -13                               |
| Składki ZUS zapłacone za poprzedni okres                      | -46                               | -58                               |
| Wycena programu motywacyjnego                                 | 0                                 | 526                               |
| Odsetki naliczone                                             | 45                                | 10                                |
| Spłata leasingów operacyjnych                                 | -162                              | -120                              |
| Odpisane wierzytelności                                       | 314                               | 309                               |
| Wycena instrumentów finansowych                               | 0                                 | -15 833                           |
| Wierzytelności nieściągalne                                   | 13                                | 21                                |
| Inne wydatki nku                                              | 33                                | 0                                 |
| Koszty emisji akcji                                           | -148                              | 0                                 |
| Odpis na aktywa trwałe                                        | 431                               | 281                               |
| Koszty reprezentacji                                          | 17                                | 5                                 |
| Aktualizacja wartości inwestycji                              | 69                                | 0                                 |
| Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową            | -24                               | -58                               |
| Inne                                                          | 306                               | 98                                |
| <i>Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:</i>        | -1 523                            | -1 520                            |
| Rozwiązane rezerwy                                            | 0                                 | -55                               |
| Wycena należności wg SCN                                      | -130                              | -122                              |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego                            | -312                              | -460                              |
| Niezrealizowane różnice kursowe na dzień bilansowy            | -605                              | -563                              |
| Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej          | -285                              | 0                                 |
| Odsetki naliczone                                             | -159                              | -288                              |
| Dotacje                                                       | -31                               | -31                               |
| <i>Przychody podatkowe nie będące przychodami bilansowymi</i> | -266                              | 266                               |
| Podstawa opodatkowania                                        | 2 676                             | -12 800                           |

TelForceOne SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tys. złotych)

|                                                                               |        |      |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------|------|
| Strata lat poprzednich do odliczenia                                          | -2 676 | 0    |
| Podstawa opodatkowania po odliczeniu straty                                   | 0      | 0    |
| Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% | 0      | 0    |
| Podatek odroczony                                                             | 40     | -189 |
| Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | 0      | 0    |
|                                                                               | 40     | -189 |
| Korekty dotyczące lat ubiegłych                                               | 0      | 0    |
| Inne różnice trwałe                                                           | 0      | 0    |

### 7.1. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

|                                                                     | <b>Rok zakończony</b>  |                   |                    | <b>Rok zakończony</b>  |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|--------------------|------------------------|
|                                                                     | <b>dnia 31.12.2009</b> | <b>Utworzenie</b> | <b>Rozwiązanie</b> | <b>dnia 31.12.2010</b> |
| <i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>                         |                        |                   |                    |                        |
| Dodatnie różnice kursowe na dzień bilansowy                         | -29                    | 0                 | -29                | 0                      |
| Środki trwałe w leasingu finansowym księgowo, operacyjnym podatkowo | -34                    | -18               | 0                  | -53                    |
| Należności z tytułu odsetek od pożyczek                             | -112                   | -41               | 0                  | -154                   |
| Amortyzacja bilansowo - podatkowa                                   | -36                    | 0                 | -6                 | -30                    |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe                               | 0                      | 0                 | 0                  | 0                      |
| Należności z tytułu kaucji                                          | 0                      | 0                 | 0                  | 0                      |
| Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego                         | -211                   | -59               | -35                | -237                   |
| <br><i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>                      |                        |                   |                    |                        |
| Ujemne różnice kursowe na dzień bilansowy                           | 99                     | 6                 | 0                  | 105                    |
| Odpisy aktualizujące należności                                     | 436                    | 27                | 0                  | 463                    |
| Niewypłacone wynagrodzenia i składki                                | 11                     | 0                 | 11                 | 0                      |
| Rezerwa na gwarancje                                                | 87                     | 0                 | 10                 | 77                     |
| Rezerwa na zapasy                                                   | 689                    | 0                 | 39                 | 650                    |
| Rezerwa na badanie bilansu                                          | 5                      | 0                 | 0                  | 5                      |
| Pozostałe rezerwy                                                   | 8                      | 0                 | 0                  | 8                      |
| Wycena należności wg SCN                                            | 25                     | 0                 | 25                 | 0                      |
| Pozostałe odpisy aktualizujące                                      | 53                     | 0                 | 0                  | 53                     |
| Zobowiązania z tytułu odsetek                                       | 0                      | 10                | 0                  | 10                     |
| Zobowiązania finansowe                                              | 0                      | 26                | 0                  | 26                     |
| Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego                          | 1 413                  | 69                | 85                 | 1 397                  |
| <br><b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>      |                        | <b>144</b>        | <b>104</b>         | <b>40</b>              |

### Działalność zaniechana

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

### **Zysk przypadający na jedną akcję**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

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).

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

|                                                                                                                 | <i>Rok zakończony dnia<br/>31.12.2010</i> | <i>Rok zakończony dnia<br/>31.12.2009</i> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Zysk netto z działalności kontynuowanej                                                                         | 1 566 270,32                              | 2 474 550,61                              |
| Strata na działalności zaniechanej                                                                              |                                           |                                           |
| <b>Zysk netto</b>                                                                                               | <b>1 566 270,32</b>                       | <b>2 474 550,61</b>                       |
| Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 1 566 270,32                              | 2 474 550,61                              |

|                                                                                                                | <i>Rok zakończony dnia<br/>31.12.2010</i> | <i>Rok zakończony dnia<br/>31.12.2009</i> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję | 7 815 973                                 | 7 577 513                                 |
| Wpływ rozwodnienia:                                                                                            |                                           |                                           |
| Potencjalne akcje zwykłe                                                                                       | 156 000                                   | 200 140                                   |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję  | 7 971 973                                 | 7 777 653                                 |

Potencjalne akcje zwykłe obejmują warranty subskrypcyjne będące przedmiotem 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 motywacyjnego. Program obejmuje 200 tys. sztuk warrantów.

W dniu 22 lipca 2009 Uchwałą Zarządu Emitenta uchwalono zmianę statutu Spółki uwzględniającą emisję akcji serii C w ilości 9 640 akcji na okaziciela. Podwyższenie kapitału akcyjnego zostało zarejestrowane w dniu 28.10.2009 roku.

W dniu 14 lipca 2010 Uchwałą Zarządu Emitenta uchwalono zmianę statutu Spółki uwzględniającą emisję akcji serii C w ilości 32 500 akcji na okaziciela. Podwyższenie kapitału akcyjnego zostało zarejestrowane w dniu 07.10.2010 roku.

#### **Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

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

## 8. Rzeczowe aktywa trwałe

|                                                            | <i><b>Grunty i<br/>budynki</b></i> | <i><b>Maszyny i<br/>urządzenia</b></i> | <i><b>Środki<br/>transportu</b></i> | <i><b>Inne środki<br/>trwałe</b></i> | <i><b>Środki trwałe w<br/>budowie</b></i> | <i><b>Ogółem</b></i> |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------|
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku                | 12 248                             | 636                                    | 201                                 | 1 850                                | 0                                         | 14 937               |
| Zwiększenia stanu (wg wartości brutto)                     | 139                                | 5                                      | 43                                  | 14                                   | 0                                         | 201                  |
| Zmniejszenia stanu (wg wartości brutto)                    | 0                                  | -56                                    | -101                                | -512                                 | 0                                         | -668                 |
| Odpis amortyzacyjny za okres                               | -602                               | -177                                   | -71                                 | -175                                 | 0                                         | -1 024               |
| Umorzenie środków trwałych<br>sprzedanych i zlikwidowanych | 0                                  | 56                                     | 63                                  | 81                                   | 0                                         | 200                  |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku                | 11 785                             | 465                                    | 136                                 | 1 258                                | 0                                         | 13 644               |
| Na dzień 1 stycznia 2010 roku                              |                                    |                                        |                                     |                                      |                                           |                      |
| Wartość brutto                                             | 13 146                             | 1 509                                  | 661                                 | 2 672                                | 0                                         | 17 987               |
| Umorzenie                                                  | 897                                | 872                                    | 460                                 | 821                                  | 0                                         | 3 051                |
| Wartość netto                                              | 12 248                             | 636                                    | 201                                 | 1 850                                | 0                                         | 14 937               |
| Na dzień 31 grudnia 2010 roku                              |                                    |                                        |                                     |                                      |                                           |                      |
| Wartość brutto                                             | 13 284                             | 1 458                                  | 604                                 | 2 174                                | 0                                         | 17 520               |
| Umorzenie                                                  | 1 499                              | 993                                    | 468                                 | 916                                  | 0                                         | 3 876                |
| Wartość netto                                              | 11 785                             | 465                                    | 136                                 | 1 258                                | 0                                         | 13 644               |

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, środków transportu oraz innych środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2010 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosiła 638 tysięcy złotych.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 11 785 tysięcy złotych objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

TelForceOne SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tys. złotych)

|                                                         | <b><i>Grunty i budynki</i></b> | <b><i>Maszyny i urządzenia</i></b> | <b><i>Środki transportu</i></b> | <b><i>Inne środki trwałe</i></b> | <b><i>Środki trwałe w budowie</i></b> | <b><i>Ogółem</i></b> |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|----------------------|
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku             | 24 769                         | 758                                | 569                             | 2 013                            | 438                                   | 28 546               |
| Zwiększenia stanu (wg wartości brutto)                  | 78                             | 77                                 | 0                               | 10                               | 0                                     | 165                  |
| Zmniejszenia stanu (wg wartości brutto)                 | -12 001                        | -12                                | -508                            | 0                                | -438                                  | -12 959              |
| Odpis amortyzacyjny za okres                            | -597                           | -198                               | -128                            | -172                             | 0                                     | -1 097               |
| Umorzenie środków trwałych sprzedanych i zlikwidowanych | 0                              | 12                                 | 269                             | 0                                | 0                                     | 282                  |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku             | 12 248                         | 636                                | 201                             | 1 850                            | 0                                     | 14 937               |
| Na dzień 1 stycznia 2009 roku                           |                                |                                    |                                 |                                  |                                       |                      |
| Wartość brutto                                          | 25 069                         | 1 444                              | 1 169                           | 2 662                            | 438                                   | 30 782               |
| Umorzenie                                               | 300                            | 686                                | 601                             | 649                              | 0                                     | 2 236                |
| Wartość netto                                           | 24 769                         | 758                                | 569                             | 2 013                            | 438                                   | 28 546               |
| Na dzień 31 grudnia 2009 roku                           |                                |                                    |                                 |                                  |                                       |                      |
| Wartość brutto                                          | 13 146                         | 1 509                              | 661                             | 2 672                            | 0                                     | 17 987               |
| Umorzenie                                               | 897                            | 872                                | 460                             | 821                              | 0                                     | 3 051                |
| Wartość netto                                           | 12 248                         | 636                                | 201                             | 1 850                            | 0                                     | 14 937               |

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, środków transportu oraz innych środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2009 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 576 tysięcy złotych.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 12 248 tysięcy złotych objęte były na dzień 31 grudnia 2009 hipoteką kaucyjną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych spółki.

## 9. Nieruchomości inwestycyjne i inne inwestycje

|                                                     |               |
|-----------------------------------------------------|---------------|
| <b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku,</b> | <b>39 693</b> |
| Zwiększenia stanu                                   | 0             |
| Przeszacowanie do wartości godziwej                 | 285           |
| Zmniejszenia stanu                                  | 0             |
| Odpis amortyzacyjny za okres                        | 0             |
| Odpis aktualizujący do wartości godziwej            | 0             |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku</b>  | <b>39 978</b> |

|                                                     |               |
|-----------------------------------------------------|---------------|
| <b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku,</b> | <b>27 692</b> |
| Zwiększenia stanu                                   | 12 001        |
| Przeszacowanie do wartości godziwej                 | 0             |
| Zmniejszenia stanu                                  | -445          |
| Odpis amortyzacyjny za okres                        | -15           |
| Odpis aktualizujący do wartości godziwej            | 460           |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>  | <b>39 693</b> |

Nieruchomości inwestycyjne o wartości bilansowej 39 693 tys. złotych objęte są hipoteką kaucyjną ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

## 10. Wartości niematerialne

|                                             | <i>Patenty i<br/>licencje</i> | <i>Oprogramowanie</i> | <i>Wartość<br/>firmy</i> | <i>Pozostałe</i> | <i>Ogółem</i> |
|---------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------------|------------------|---------------|
| Wartość netto na 1 stycznia 2010 roku       | 712                           | 2 122                 | 0                        | 271              | 3 105         |
| Zwiększenia stanu                           | 0                             | 53                    | 0                        | 0                | 53            |
| Zmniejszenia stanu                          | 0                             | 0                     | 0                        | 0                | 0             |
| Nabycie jednostki zależnej – wartość brutto | 0                             | 0                     | 0                        | 0                | 0             |
| Nabycie jednostki zależnej – umorzenie      | 0                             | 0                     | 0                        | 0                | 0             |
| Odpis amortyzacyjny za okres                | -85                           | -156                  | 0                        | -91              | -332          |
| Na dzień 31 grudnia 2010 roku               | 627                           | 2 019                 | 0                        | 179              | 2 826         |
| Na dzień 1 stycznia 2010 roku:              | 0                             | 0                     | 0                        | 0                | 0             |
| Wartość brutto                              | 882                           | 2 593                 | 0                        | 554              | 4 029         |
| Umorzenie                                   | 170                           | 471                   | 0                        | 283              | 925           |
| Wartość netto                               | 712                           | 2 122                 | 0                        | 271              | 3 105         |
| Na dzień 31 grudnia 2010 roku               | 0                             | 0                     | 0                        | 0                | 0             |
| Wartość brutto                              | 882                           | 2 646                 | 0                        | 554              | 4 082         |
| Umorzenie                                   | 255                           | 627                   | 0                        | 375              | 1 256         |
| Wartość netto                               | 627                           | 2 019                 | 0                        | 179              | 2 826         |

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku:

TelForceOne SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tys. złotych)

- patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący 3 i 5 lat.

|                                             | <b>Patenty i<br/>licencje</b> | <b>Oprogramowa<br/>nie</b> | <b>Wartość<br/>firmy</b> | <b>Pozostałe</b> | <b>Ogółem</b> |
|---------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------|------------------|---------------|
| Wartość netto na 1 stycznia 2009 roku       | 760                           | 2 148                      | 0                        | 362              | 3 271         |
| Zwiększenia stanu                           | 43                            | 131                        | 0                        | 0                | 174           |
| Zmniejszenia stanu                          | 0                             | 0                          | 0                        | 0                | 0             |
| Nabycie jednostki zależnej – wartość brutto | 0                             | 0                          | 0                        | 0                | 0             |
| Nabycie jednostki zależnej – umorzenie      | 0                             | 0                          | 0                        | 0                | 0             |
| Odpis amortyzacyjny za okres                | -91                           | -157                       | 0                        | -92              | -340          |
| Na dzień 31 grudnia 2009 roku               | 712                           | 2 122                      | 0                        | 271              | 3 105         |
| Na dzień 1 stycznia 2009 roku:              | 0                             | 0                          | 0                        | 0                | 0             |
| Wartość brutto                              | 839                           | 2 462                      | 0                        | 554              | 3 855         |
| Umorzenie                                   | 79                            | 314                        | 0                        | 192              | 585           |
| Wartość netto                               | 760                           | 2 148                      | 0                        | 362              | 3 271         |
| Na dzień 31 grudnia 2009 roku               | 0                             | 0                          | 0                        | 0                | 0             |
| Wartość brutto                              | 882                           | 2 593                      | 0                        | 554              | 4 029         |
| Umorzenie                                   | 170                           | 471                        | 0                        | 283              | 925           |
| Wartość netto                               | 712                           | 2 122                      | 0                        | 271              | 3 105         |

W roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku:

- patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący 3 i 5 lat.

### Połączenia jednostek gospodarczych

Na dzień 31 grudnia 2010 roku TelForceOne SA posiadała następujące udziały w jednostkach zależnych :

| Nazwa jednostki zależnej | Data nabycia | Nabywany udział w aktywach netto | Udział w aktywach netto po nabyciu | Cena przejęcia w zł. | W tym opłacona środkami pieniężnymi | Wartość przejętych aktywów netto | Wartość firmy z nabycia |
|--------------------------|--------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| RED DOG sp. z o.o.       | 31.07.2006   | 100%                             | 100%                               | 427 500,00           | 98 000,00                           | 49 516,70                        | 377 983,30              |
| R2 Invest sp. z o.o.     | 31.05.2006   | 100%                             | 100%                               | 210 000,00           | 210 000,00                          | 165 495,64                       | 44 504,36               |
| Telcon sp. z o.o.        | 22.06.2006   | 100%                             | 100%                               | 3 100 000,00         | 1 298 000,00                        | 1 419 842,97                     | 1 680 157,03            |
| Teletorium Sp. z o.o.    | 03.04.2007   | 100%                             | 100%                               | 55 630,00            | 55 630,00                           | 50 000,00                        | 5 630,00                |
| CPA Czechy               | 20.04.2007   | 100%                             | 100%                               | 17 545 136,89        | 17 545 136,89                       | 5 120 341,31                     | 12 424 795,58           |

*TelForceOne SA*  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tys. złotych)

|                                  |            |      |      |           |           |            |             |
|----------------------------------|------------|------|------|-----------|-----------|------------|-------------|
| s.r.o.<br>CPA Słowacja           | 20.04.2007 | 70%  | 70%  | 33 556,96 | 33 556,96 | 357 619,12 | -391 761,08 |
| s.r.o.<br>TelForceOne<br>Rumunia | 14.08.2007 | 100% | 100% | 38 396,80 | 38 396,80 | 38 396,80  | 0,00        |

W okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 TelForceOne SA nie nabyła dodatkowych udziałów w jednostkach zależnych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku TelForceOne SA posiadała następujące udziały w jednostkach zależnych :

| Nazwa jednostki zależnej | Data nabycia | Nabywany udział w aktywach netto | Udział w aktywach netto po nabyciu | Cena przejęcia w zł. | W tym opłacona środkami pieniężnymi | Wartość przejętych aktywów netto | Wartość firmy z nabycia |
|--------------------------|--------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| RED DOG sp. z o.o.       | 31.07.2006   | 100%                             | 100%                               | 427 500,00           | 98 000,00                           | 49 516,70                        | 377 983,30              |
| R2 Invest sp. z o.o.     | 31.05.2006   | 100%                             | 100%                               | 210 000,00           | 210 000,00                          | 165 495,64                       | 44 504,36               |
| Telcon sp. z o.o.        | 22.06.2006   | 100%                             | 100%                               | 3 100 000,00         | 1 298 000,00                        | 1 419 842,97                     | 1 680 157,03            |
| Teletorium Sp. z o.o.    | 03.04.2007   | 100%                             | 100%                               | 55 630,00            | 55 630,00                           | 50 000,00                        | 5 630,00                |
| CPA Czechy s.r.o.        | 20.04.2007   | 100%                             | 100%                               | 17 545 136,89        | 17 545 136,89                       | 5 120 341,31                     | 12 424 795,58           |
| CPA Słowacja s.r.o.      | 20.04.2007   | 70%                              | 70%                                | 33 556,96            | 33 556,96                           | 357 619,12                       | -391 761,08             |
| TelForceOne Rumunia      | 14.08.2007   | 100%                             | 100%                               | 68 827,92            | 68 827,92                           | 68 827,92                        | 0,00                    |

W roku 2009 miały miejsce połączenia Spółek Teletorium s.r.o. ze Spółką CPA Czechy s.r.o. Połączenie nastąpiło dnia 01.11.2009 i zostało rozliczone w księgach CPA Czechy s.r.o. metodą łączenia udziałów.

Ponadto połączyły się Spółki 4 mobile Sp. z o.o. zależna w 100% od Spółki Telcon Sp. z o.o., w której 100% posiada TelForceOne S.A. Połączenie rozliczono w księgach Telcon Sp. z o.o. metodą łączenia udziałów.

Metodę zastosowano w oparciu o wykluczenie zawarte w MSSF 3 jako połączenie jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą.

## 11. Udziały w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach

|                                              | 31 grudnia 2010 | 31 grudnia 2009 |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Udziały w jednostkach zależnych R2 Invest    | 210             | 210             |
| Udziały w jednostkach zależnych Telcon       | 3 100           | 3 100           |
| Udziały w jednostkach zależnych RED DOG      | 428             | 428             |
| Udziały w jednostkach zależnych Teletorium   | 18 006          | 18 006          |
| Udziały w jednostkach zależnych CPA Czechy   | 17 545          | 17 545          |
| Udziały w jednostkach zależnych CPA Słowacja | 34              | 34              |
| Udziały w jednostkach zależnych TFO Rumunia  | 0               | 69              |
|                                              | <b>39 322</b>   | <b>39 392</b>   |

Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów jest był równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Udziały w jednostce zależnej TFO Rumunia zostały objęte w całości odpisem aktualizującym ich wartość z powodu decyzji Zarządu Grupy TFO o zaniechaniu działalności spółki TFO Rumunia.

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Pozycja nie występuje.

### **Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)**

Na dzień 31.12.2010 pozycji nie wykazano. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym i pozostałym występują wyłącznie w danych porównawczych.:

|                                       | <b>Efektywna<br/>stopa<br/>procentowa<br/>%</b> | <b>Termin spłaty</b> | <b>31 grudnia<br/>2010</b> | <b>31 grudnia<br/>2009</b> |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| Pożyczka dla Sebastiana<br>Sawickiego | 5,5                                             | 02.05.2012           | 0                          | 3 000                      |
|                                       |                                                 |                      | <b>0</b>                   | <b>3 000</b>               |

## **12. Zapasy**

|                      | <i>31 grudnia 2010</i> | <i>31 grudnia 2009</i> |
|----------------------|------------------------|------------------------|
| Materiały            | 0                      | 204                    |
| Towary               | 5 367                  | 4 872                  |
| Zaliczki na dostawy  | 1 592                  | 1 443                  |
| <b>Zapasy ogółem</b> | <b>6 959</b>           | <b>6 519</b>           |

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku Spółka wykorzystwała odpis aktualizujący wartość zapasów do cen sprzedaży netto w kwocie 969 tys PLN.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiada zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych o wartości nie niższej niż 3.000 tysięcy złotych.

## **13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

|                                                             | <i>31 grudnia<br/>2010</i> | <i>31 grudnia<br/>2009</i> |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 9 359                      | 10 007                     |
| Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek | 5 252                      | 5 868                      |
| Należności budżetowe                                        | 343                        | 479                        |
| Należności z tytułu wypłaconej zaliczki na dywidendę        | 0                          | 0                          |
| Inne należności od jednostek powiązanych                    | 646                        | 587                        |

|                                          |               |               |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
| Inne należności od pozostałych jednostek | 4 779         | 4 839         |
| <b>Należności ogółem (netto)</b>         | <b>20 379</b> | <b>21 780</b> |
| Odpis aktualizujący należności           | 3 331         | 2 297         |
| Należności brutto                        | 23 710        | 24 077        |

|                                                    | Stan na<br>01/01/2010 | Zwiększenia  | Wykorzystanie | Zmniejszenia | Stan na<br>31/12/2010 |
|----------------------------------------------------|-----------------------|--------------|---------------|--------------|-----------------------|
| Odpis aktualizujący wartość należności krajowych   | 1 739                 | 363          | 0             | 246          | 1 856                 |
| Odpis aktualizujący wartość należności powiązanych | 0                     | 880          | 0             | 0            | 880                   |
| Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności | 4                     | 13           | 0             | 0            | 17                    |
| Odpis aktualizujący wartość należności spornych    | 554                   | 84           | 60            | 0            | 578                   |
| <b>Razem</b>                                       | <b>2 297</b>          | <b>1 340</b> | <b>60</b>     | <b>246</b>   | <b>3 331</b>          |

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14 - dniowy termin płatności.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiada następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczone na należnościach:

- warunkowa cesja wszystkich obecnych i przyszłych wierzytelności o wartości nie niższej niż 500 tysięcy złotych, przysługujących kredytobiorcy od dłużników,
- zastaw rejestrowy na wszystkich obecnych i przyszłych należnościach w wartości nie niższej niż 3.000 tysięcy złotych, z wyłączeniem należności objętych cesją.

Objęte odpisem aktualizującym należności dotyczą spółki zależnej TFO Romania, której działalność została zaniechana.

#### 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

|                                    | 31 grudnia<br>2010 | 31 grudnia 2009 |
|------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 905                | 605             |
| Środki pieniężne w drodze          | 0                  | 0               |
|                                    | <b>905</b>         | <b>605</b>      |

## 15. Pożyczki udzielone krótkoterminowe

|                                                                            | <b>Efektyw<br/>na stopa<br/>procento<br/>wa %</b> | <b>Termin spłaty</b> | <b>31 grudnia 2010</b> | <b>31 grudnia 2009</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Krótkoterminowe</b>                                                     |                                                   |                      |                        |                        |
| Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 01.10.2007 w kwocie 2 030 000,00 | 7                                                 | 31.12.2010           | 1 929                  | 1 821                  |
| Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 01.02.2008 w kwocie 200 000,00   | 7                                                 | 31.12.2010           | 241                    | 227                    |
| Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 06.02.2008 w kwocie 100 000,00   | 7                                                 | 31.12.2010           | 120                    | 113                    |
| Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 26.02.2008 w kwocie 400 000,00   | 7                                                 | 31.12.2010           | 480                    | 452                    |
| Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 04.04.2008 w kwocie 100 000,00   | 7                                                 | 31.12.2010           | 119                    | 112                    |
| Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 09.04.2008 w kwocie 300 000,00   | 7                                                 | 31.12.2010           | 357                    | 336                    |
| Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 29.04.2008 w kwocie 200 000,00   | 7                                                 | 31.12.2010           | 237                    | 223                    |
| Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 12.06.2008 w kwocie 100 000,00   | 7                                                 | 31.12.2010           | 118                    | 111                    |
| Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 01.07.2008 w kwocie 220 000,00   | 7                                                 | 31.12.2010           | 259                    | 243                    |
| Pożyczka dla Sebastiana Sawickiego -odsetki                                | 5,5                                               | 31.03.2010           | 14                     | 76                     |
|                                                                            |                                                   |                      | <b>3 874</b>           | <b>3 714</b>           |

## Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### Kapitał podstawowy

W dniu 29 czerwca 2006r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę Nr 6 w sprawie zmian w Statucie Emitenta, na podstawie, której dokonano podziału istniejących akcji serii A 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 na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 1,00 zł każda akcja. Uchwała Nr 6 została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy dnia 18 lipca 2006.

W dniu 19.04.2007 Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 2.500.000,00 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W dniu 19.11.2007 Sąd Rejestrowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego TelForceOne SA o akcje serii D w liczbie 73 208 akcji. Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wynosi 7 573 208 zł i dzieli się na 7 573 208 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W dniu 22 lipca 2009 Uchwałą Zarządu Emitenta uchwalono zmianę statutu Spółki uwzględniającą emisję akcji serii C w ilości 9 640 akcji na okaziciela. Podwyższenie kapitału akcyjnego zostało zarejestrowane w dniu 28.10.2009 roku.

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.

W dniu 14 lipca 2010 Uchwałą Zarządu Emitenta uchwalono zmianę statutu Spółki uwzględniającą emisję akcji serii C w ilości 32 500 akcji na okaziciela. Podwyższenie kapitału akcyjnego zostało zarejestrowane w dniu 07.10.2010 roku.

| <i>Kapitał akcyjny</i>                                            | <i>ilość</i> | <i>Dane w zł<br/>31 grudnia 2010<br/>wartość</i> |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------|
| 8 065 348 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda |              | 8 065 348                                        |

| <i>Kapitał akcyjny</i>                                            | <i>31 grudnia 2009</i> |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|
| 7 582 848 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda | 7 582 848              |

|                                                            | <i>ilość</i> | <i>wartość</i> |
|------------------------------------------------------------|--------------|----------------|
| <i>Akcje zwykłe na okaziciela serii A w pełni opłacone</i> |              |                |
| Na dzień 31 grudnia 2010 roku                              | 5 000 000    | 5 000 000      |
| Na dzień 31 grudnia 2009 roku                              | 5 000 000    | 5 000 000      |
| <i>Akcje zwykłe na okaziciela serii B w pełni opłacone</i> |              |                |
| Na dzień 31 grudnia 2010 roku                              | 2 500 000    | 2 500 000      |
| Na dzień 31 grudnia 2009 roku                              | 2 500 000    | 2 500 000      |
| <i>Akcje zwykłe na okaziciela serii D w pełni opłacone</i> |              |                |
| Na dzień 31 grudnia 2010 roku                              | 73 208       | 73 208         |
| Na dzień 31 grudnia 2009 roku                              | 73 208       | 73 208         |
| <i>Akcje zwykłe na okaziciela serii C w pełni opłacone</i> |              |                |
| Na dzień 31 grudnia 2009 roku                              | 9 640        | 9 640          |
| Na dzień 31 grudnia 2010 roku                              | 42 140       | 42 140         |
| <i>Akcje zwykłe na okaziciela serii E w pełni opłacone</i> |              |                |
| Na dzień 31 grudnia 2009 roku                              | 0            | 0              |
| Na dzień 31 grudnia 2010 roku                              | 450 000      | 450 000        |

#### **Wartość nominalna akcji**

Na 31 grudnia 2010 roku wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złoty i zostały w pełni opłacone.

#### **Prawa akcjonariuszy**

Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela i są akcjami zwykłymi, które dają na Walnym Zgromadzeniu prawo jednego głosu oraz są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

## **Akcjonariusze**

|                            | <b>31 grudnia 2010</b> | <b>31 grudnia 2009</b> |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
| Sebastian Sawicki          |                        |                        |
| udział w kapitale akcyjnym | 6,70%                  | 7,20%                  |
| udział w głosach           | 6,70%                  | 7,20%                  |
| KAPS Investment Sp. z o.o. |                        |                        |
| udział w kapitale akcyjnym | 8,70%                  | 9,30%                  |
| udział w głosach           | 8,70%                  | 9,30%                  |
| Springfield Investments    |                        |                        |
| udział w kapitale akcyjnym | 38,20%                 | 49,50%                 |
| Udział w głosach           | 38,20%                 | 49,50%                 |
| Akcjonariat rozproszony    |                        |                        |
| Udział w kapitale akcyjnym | 46,40%                 | 34,00%                 |
| Udział w głosach           | 46,40%                 | 34,00%                 |
| Razem                      | 100,00%                | 100,00%                |

### **1.1. Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy powstał z podziału wypracowanego zysku oraz z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

### **1.2. Kapitał rezerwowy**

Utworzenie kapitału rezerwowego spowodowane zostało wyceną warrantów subskrypcyjnych będących przedmiotem 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 wymieniono i zaprezentowano w danych finansowych roku 2009 w związku ze spełnieniem warunków przyznania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu motywacyjnego. Kapitał rezerwowy obejmuje zaliczoną w koszty wynagrodzeń kwotę przyznanych kluczowym pracownikom Spółki warrantów o łącznej wartości 526 tys. PLN.

### **1.3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny**

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje kapitał z wyceny do wartości godziwej części gruntu użytkowanego wieczysto, przeniesionego ze środków trwałych na nieruchomości inwestycyjne oraz kapitał z wyceny instrumentów finansowych.

Kapitał z aktualizacji wyceny nie podlega podziałowi.

|                                                  | <i>31 grudnia<br/>2010</i> | <i>31 grudnia<br/>2009</i> |
|--------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                  | TYS. PLN                   | TYS. PLN                   |
| Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | <b>2 787</b>               | <b>2 787</b>               |

|                                                                          |   |   |
|--------------------------------------------------------------------------|---|---|
| Zwiększenia z tytułu wyceny nieruchomości gruntowej do wartości godziwej | 0 | 0 |
|--------------------------------------------------------------------------|---|---|

|                                                |              |              |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | <b>2 787</b> | <b>2 787</b> |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|

### Niepodzielony wynik

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie istnieją ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

### Udziały mniejszości

Pozycja udziały mniejszości w niniejszym sprawozdaniu finansowym dotyczy 30% udziałów w CPA Słowacja należących do udziałowców spoza Grupy TelForceOne.

## 16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

|                                                    | Efektywna stopa procentowa % | Termin spłaty | 31 grudnia 2010 | 31 grudnia 2009 |
|----------------------------------------------------|------------------------------|---------------|-----------------|-----------------|
| <b>Krótkoterminowe</b>                             |                              |               |                 |                 |
| Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 22 557 000,00    | WIBOR 1M + marża banku       | 03.10.2022    | 1 504           | 1 504           |
| Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 16 000 000,00    | WIBOR 1M + marża banku       | 15.12.2011    | 14 649          | 15 186          |
| Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 753 321,08 EUR | EURIBOR 1M + marża banku     | 05.06.2016    | 1 649           | 1 719           |
| Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 4 000 000,00     | WIBOR 1M + marża banku       | 15.05.2010    | 0               | 1 827           |
| Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 400 000,00       | WIBOR 1M + marża banku       | 30.03.2011    | 96              | 335             |
| Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 1 500 000,00     | WIBOR 1M + marża banku       | 18.03.2011    | 1 043           | 0               |
|                                                    |                              |               | <b>18 941</b>   | <b>20 571</b>   |
| <b>Długoterminowe</b>                              |                              |               |                 |                 |
| Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 22 557 000,00    | WIBOR 1M + marża banku       | 03.10.2022    | 16 166          | 17 607          |
| Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 753 321,08 EUR | WIBOR 1M + marża banku       | 05.06.2016    | 7 421           | 9 455           |
|                                                    |                              |               | <b>23 587</b>   | <b>27 062</b>   |

## 17. Rezerwy – zmiana stanu rezerw

|                                               | <i>Rezerwy na naprawy<br/>gwarancyjne oraz<br/>zwroty</i> | <i>Inne rezerwy</i> | <i>Ogółem</i> |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------|---------------|
| Na dzień 1 stycznia 2010 roku                 | 402                                                       | 1 255               | 1 657         |
| Nabycie jednostki zależnej                    | 0                                                         | 0                   | 0             |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego             | 0                                                         | 0                   | 0             |
| Wykorzystane                                  | 0                                                         | 0                   | 0             |
| Rozwiązane                                    | 0                                                         | 0                   | 0             |
| Na dzień 31 grudnia 2010 roku                 | 402                                                       | 1 255               | 1 657         |
| Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku | <b>402</b>                                                | <b>1 255</b>        | <b>1 657</b>  |
| Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku  | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>            | <b>0</b>      |
|                                               | <b>402</b>                                                | <b>1 255</b>        | <b>1 657</b>  |

|                                               | <i>Rezerwy na naprawy<br/>gwarancyjne oraz<br/>zwroty</i> | <i>Inne rezerwy</i> | <i>Ogółem</i> |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------|---------------|
| Na dzień 1 stycznia 2009 roku                 | 457                                                       | 1 255               | 1 712         |
| Nabycie jednostki zależnej                    | 0                                                         | 0                   | 0             |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego             | 0                                                         | 0                   | 0             |
| Wykorzystane                                  | 0                                                         | 0                   | 0             |
| Rozwiązane                                    | 55                                                        | 0                   | 55            |
| Na dzień 31 grudnia 2009 roku                 | 402                                                       | 1 255               | 1 657         |
| Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2009 roku | <b>402</b>                                                | <b>1 255</b>        | <b>1 657</b>  |
| Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2009 roku  | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>            | <b>0</b>      |
|                                               | <b>402</b>                                                | <b>1 255</b>        | <b>1 657</b>  |

### Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Spółka tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym, a ich całość w ciągu 2 lat od dnia bilansowego. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy

gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i 2 letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty.

### 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

|                                                                       | 31 grudnia 2010 | 31 grudnia 2009 |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                  |                 |                 |
| Wobec jednostek powiązanych                                           | 358             | 1 944           |
| Wobec jednostek pozostałych                                           | 3 824           | 5 087           |
|                                                                       | <b>4 182</b>    | <b>7 031</b>    |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych |                 |                 |
| Podatek VAT                                                           | 168             | 6               |
| Podatek dochodowy od osób prawnych                                    | 0               | 0               |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych                                  | 15              | 21              |
| Zobowiązania wobec ZUS                                                | 44              | 90              |
| Zobowiązanie wobec Izby Celnej                                        | 109             | 278             |
| Pozostałe                                                             | 68              | 63              |
|                                                                       | <b>404</b>      | <b>458</b>      |
| Zobowiązania finansowe                                                |                 |                 |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek           | 18 941          | 20 570          |
| Pochodne instrumenty finansowe                                        | 0               | 0               |
| Inne zobowiązania finansowe                                           | 137             | 217             |
|                                                                       | <b>19 078</b>   | <b>20 787</b>   |
| Pozostałe zobowiązania                                                |                 |                 |
| Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń                   | 6               | 0               |
| Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych                         | 717             | 1 286           |
| Inne zobowiązania                                                     | 281             | 235             |
|                                                                       | <b>1 004</b>    | <b>1 521</b>    |

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 7 – dniowych lub 14 – dniowych.

Rozliczenia z władzami podatkowymi z tytułu podatku od towarów i usług są dokonywane w okresach miesięcznych.

Zobowiązania z tytułu odsetek od kredytów są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego.

### **Zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31.12.2010 Spółka posiadała następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczone na jej majątku:

- Hipoteka kaucyjna do kwoty 73,8 mln PLN na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości zabudowanej działki gruntu o pow. 2.4703 ha, oznaczonej jako nr 3 położonej we Wrocławiu, ul. Krakowska 119 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.
- Warunkowa cesja wszystkich obecnych i przyszłych wierzytelności o wartości nie niższej 4 mln PLN przysługujących kredytobiorcy od dłużników
- Zastaw rejestrowy na wszystkich obecnych i przyszłych należnościach w wartości nie niższej niż 7 mln PLN, z wyłączeniem należności objętych cesją
- Hipoteka kaucyjna do kwoty 8 mln PLN na nieruchomości położonej w Psarach,
- Zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych o wartości nie niższej niż 3 mln PLN,
- Zastaw rejestrowy na udziałach CPA Czechy sp. z o.o.
- Cesja bezwarunkowa należności handlowych od wybranych kontrahentów, dotyczących umów najmu lokali w nieruchomości położonej we Wrocławiu, ul. Krakowska 119,
- Zastawy finansowe na udziałach Red Dog Sp. z o.o., Teletorium Sp. z o.o., Telcon Sp. z o.o., MyPhone Sp. z o.o.,
- Cesja bezwarunkowa należności od Spółki Wratislavia Investment Sp. z o.o. z tytułu sprzedaży nieruchomości,
- Poręczenie wekslowe udzielone Spółce Teletorium Sp. z o.o. za spłatę kredytu w wysokości 1,2 mln PLN,
- Poręczenie wg prawa cywilnego udzielone Spółce MyPhone Sp. z o.o. na kwotę 3,5 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2009 Spółka posiadała następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczone na jej majątku:

- Hipoteka kaucyjna do kwoty 33 835 500,00 PLN na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości zabudowanej działki gruntu o pow. 2.4703 ha, oznaczonej jako nr 3 położonej we Wrocławiu, ul. Krakowska 119
- Warunkowa cesja wszystkich obecnych i przyszłych wierzytelności o wartości nie niższej 4 000 000 PLN przysługujących kredytobiorcy od dłużników
- Zastaw rejestrowy na wszystkich obecnych i przyszłych należnościach w wartości nie niższej niż 7 000 000,00 PLN, z wyłączeniem należności objętych cesją
- Zastaw rejestrowy na wszystkich obecnych i przyszłych wierzytelnościach przysługujących Spółce, z wyjątkiem należności od klientów, którzy zostali imiennie wskazani
- Hipoteka kaucyjna do kwoty 8.000.000 PLN na nieruchomości położonej w Psarach
- Hipoteka kaucyjna do kwoty 40 000 000 PLN na nieruchomości Spółki położonej we Wrocławiu przy ul. Krakowskiej 119
- Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości
- Zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych o wartości nie niższej niż 10 000 000 PLN

- Cesja praw z polisy ubezpieczenia towarów handlowych, z tym że wartość ubezpieczenia nie może być niższa niż 550 000 PLN
- Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów w zakresie ubezpieczenia od ryzyka kradzieży z włamaniem oraz w zakresie ubezpieczenia od ryzyka ognia i innych żywiołów.
- Zastaw rejestrowy na udziałach CPA Czechy sp. z o.o.
- Cesja bezwarunkowa należności handlowych od wybranych kontrahentów, dotyczących umów najmu lokali w nieruchomości położonej we Wrocławiu, ul. Krakowska 119,
- Zastawy finansowe na udziałach Red Dog Sp. z o.o., Teletorium Sp. z o.o., Telcon Sp. z o.o., MyPhone Sp. z o.o.,
- Cesja bezwarunkowa należności od Spółki Wratislavia Investment Sp. z o.o. z tytułu sprzedaży nieruchomości
- Zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych o wartości nie niższej niż 3 000 000 PLN
- Poręczenie wekslowe udzielone Spółce Teletorium Sp. z o.o. za spłatę kredytu w wysokości 4 000 000,00 PLN,
- Poręczenie wg prawa cywilnego udzielone Spółce MyPhone Sp. z o.o. na kwotę 1 300 000,00 PLN

### Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

### Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez jednostkę dominującą z podmiotami powiązanymi w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku:

|                           | <i>Sprzedaż na<br/>rzecz<br/>podmiotów<br/>powiązanych</i> | <i>Zakupy od<br/>podmiotów<br/>powiązanych</i> | <i>Należności od<br/>podmiotów<br/>powiązanych</i> | <i>Zobowiązania<br/>wobec<br/>podmiotów<br/>powiązanych</i> |
|---------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>Podmiot dominujący</b> |                                                            |                                                |                                                    |                                                             |

TelForceOne SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tys. złotych)

|                   |      |   |   |    |    |
|-------------------|------|---|---|----|----|
| Sebastian Sawicki | 2010 | 0 | 0 | 14 | 17 |
|-------------------|------|---|---|----|----|

**Inne jednostki powiązane i zależne:**

|                                                  |      |       |       |       |     |
|--------------------------------------------------|------|-------|-------|-------|-----|
| Plantin Sp. z o.o. (dawniej PSK Druk Sp. z o.o.) | 2010 | 0     | 196   | 0     | 26  |
| R2 Invest                                        | 2010 | 69    | 1 290 | 68    | 684 |
| Red Dog                                          | 2010 | 157   | 322   | 3 684 | 0   |
| Telcon                                           | 2010 | 65    | 31    | 729   | 0   |
| Teletorium Sp. z o.o.                            | 2010 | 2 087 | 166   | 5 896 | 328 |
| CPA Czechy                                       | 2010 | 1 801 | 76    | 825   | 0   |
| CPA Słowacja                                     | 2010 | 17    | 0     | 0     | 6   |
| MyPhon Sp. z o.o.(Callme Sp. z o.o.)             | 2010 | 1 676 | 4 828 | 2 694 | 0   |
| VBA                                              | 2010 | 66    | 22    | 0     | 42  |

**Główna kadra kierownicza Grupy:**

|                   |      |   |     |   |    |
|-------------------|------|---|-----|---|----|
| Wiesław Żywicki   | 2010 | 1 | 42  | 1 | 10 |
| Adam Kowalski     | 2010 | 4 | 116 | 0 | 11 |
| Lidia Papierowska | 2010 | 0 | 76  | 0 | 7  |

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez jednostkę dominującą z podmiotami powiązanymi w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku:

|                                                  |      | <i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i> | <i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i> | <i>Należności od podmiotów powiązanych</i> | <i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i> |
|--------------------------------------------------|------|------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Podmiot dominujący</b>                        |      |                                                |                                        |                                            |                                                 |
| Sebastian Sawicki                                | 2009 | 0                                              | 0                                      | 3 076                                      | 28                                              |
| <b>Inne jednostki powiązane i zależne:</b>       |      |                                                |                                        |                                            |                                                 |
| Plantin Sp. z o.o. (dawniej PSK Druk Sp. z o.o.) | 2009 | 21                                             | 120                                    | 0                                          | 51                                              |
| R2 Invest                                        | 2009 | 244                                            | 806                                    | 190                                        | 1 300                                           |
| Red Dog                                          | 2009 | 300                                            | 419                                    | 3 733                                      | 656                                             |
| Telcon                                           | 2009 | 388                                            | 21                                     | 780                                        | 0                                               |
| Teletorium Sp. z o.o.                            | 2009 | 729                                            | 291                                    | 6 355                                      | 395                                             |
| CPA Czechy                                       | 2009 | 677                                            | 0                                      | 181                                        | 266                                             |
| CPA Słowacja                                     | 2009 | 46                                             | 0                                      | -5                                         | 0                                               |
| TFO Rumunia                                      | 2009 | 114                                            | 0                                      | 939                                        | 0                                               |
| MyPhone Sp. z o.o.(Callme Sp. z o.o.)            | 2009 | 1 346                                          | 2 330                                  | 2 059                                      | 584                                             |
| VBA                                              | 2009 | 0                                              | 116                                    | 0                                          | 42                                              |
| <b>Główna kadra kierownicza Spółki:</b>          |      |                                                |                                        |                                            |                                                 |
| Adam Kowalski                                    | 2009 | 3                                              | 82                                     | 0                                          | 15                                              |
| Wiesław Żywicki                                  | 2009 | 1                                              | 82                                     | 0                                          | 23                                              |

### Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku TelForceOne S.A. posiadała umowy z Telcon Sp. z o.o. na dostawy towarów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku TelForceOne S.A. posiadała umowy z R2 Invest Sp. z o.o. na zakup produktów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku TelForceOne S.A. posiadała umowy z RED DOG Sp. z o.o. na dostawy towarów.

Transakcje z podmiotami powiązanymi dokonywane są na warunkach rynkowych a wysokość marży kalkulowana jest stosownie do wielkości obrotów dokonywanych przez poszczególne Spółki.

### Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki i członków organów stanowiących Spółki

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki przedstawiało się następująco:

*Rok zakończony  
31 grudnia 2010 w  
tys. PLN*

|                       |            |
|-----------------------|------------|
| <b>Zarząd</b>         | <b>229</b> |
| Sebastian Sawicki     | 136        |
| Wiesław Żywicki       | 93         |
| Adam Kowalski         | 0          |
| <b>Rada Nadzorcza</b> | <b>0</b>   |
| Dariusz Ciborski      | 0          |
| Tomasz Koch           | 0          |
| Włodzimierz Traczyk   | 0          |
| Olga Olkowska         | 0          |
| Paweł Płócienniczak   | 0          |
| <b>Razem</b>          | <b>229</b> |

### Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

### **Ryzyko stopy procentowej**

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Spółka korzysta z zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym.

W roku 2010 Spółka nie zawierała transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych.

### **Ryzyko walutowe**

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 10 % zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza Spółki, natomiast 80 % zakupów Spółka dokonuje w walucie innej niż polski złoty.

Grupa stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

### **Ryzyko kredytowe**

Spółka nie posiada udzielonych kredytów z wyjątkiem pożyczki udzielonej członkowi Zarządu oraz pracownikom. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### **Ryzyko związane z płynnością**

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

### **Wartości godziwe**

Wartości bilansowe instrumentów finansowych Spółki wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym według wartości godziwej.

### **Ryzyko stopy procentowej**

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku.

Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

### Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2010 i porównywalnym kształtowało się następująco:

|                                                | 2010      | 2009      |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Zarząd Jednostki                               | 3         | 2         |
| Pracownicy administracyjno –<br>biurowi w tym: | 56        | 53        |
| Handlowcy, obsługa klienta                     | 27        | 30        |
| Pracownicy magazynowi                          | 26        | 44        |
| <b>Razem</b>                                   | <b>85</b> | <b>99</b> |

### Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zarząd Spółki TelForceOne S.A. informuje, iż po dniu na który sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

### Istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które miałyby wpływ na informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym.

Podpisy Zarządu