



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Grupy Kapitałowej TelForceOne

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
SKONSOLIDOWANY BILANS.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	6
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	8
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Grupy	9
3. Skład Zarządu Spółki dominującej.....	10
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	11
Ocena umów leasingu	11
Utrata wartości aktywów/ wartości firmy	11
Wycena rezerw.....	11
Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego	11
Wartość godziwa instrumentów finansowych.....	11
Stawki amortyzacyjne	11
6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
7. Oświadczenie o zgodności	12
8. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.....	12
9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	12
10. Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2009 roku	13
11. Korekta błędów	14
12. Istotne zasady rachunkowości	14
12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	14
12.2. Rzeczowe aktywa trwałe	15
12.3. Leasing	16
12.4. Utrata wartości aktywów	16
12.5. Koszty finansowania zewnętrznego	17
12.6. Nieruchomości inwestycyjne	17
12.7. Wartości niematerialne	17
12.8. Wartość firmy.....	18
12.9. Instrumenty finansowe	19
12.10. Utrata wartości aktywów finansowych	20
12.11. Wbudowane instrumenty pochodne	21
12.12. Zapasy	21
12.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21
12.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	21
12.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	21
12.16. Rezerwy	22
12.17. Przychody.....	22
12.18. Sprzedaż towarów.....	22
12.19. Odsetki	22
12.20. Dywidendy.....	22
12.21. Przychody z tytułu wynajmu (leasing operacyjny).....	22
12.22. Dotacje rządowe	22
12.23. Podatki.....	23
12.24. Zysk netto na akcję.....	24
13. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	24
13.1. Segmenty branżowe	24
13.2. Segmenty geograficzne	24
Przychody i koszty	25
14. Pozostałe przychody operacyjne.....	25
15. Pozostałe koszty operacyjne	25
16. Przychody finansowe	26
17. Koszty finansowe.....	26
18. Koszty w układzie rodzajowym	27
19. Koszty świadczeń pracowniczych.....	27
20. Podatek dochodowy	27

20.1.	<u>Odroczony podatek dochodowy</u>	28
21.	<u>Działalność zaniechana</u>	29
22.	<u>Zysk przypadający na jedną akcję</u>	29
23.	<u>Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty</u>	29
24.	<u>Rzeczowe aktywa trwałe</u>	30
25.	<u>Nieruchomości inwestycyjne i inne inwestycje</u>	32
26.	<u>Wartości niematerialne</u>	32
27.	<u>Połączenia jednostek gospodarczych</u>	34
28.	<u>Udziały w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych</u>	35
29.	<u>Spółki zależne od Spółek powiązanych</u>	35
29.1.	<u>TELCON</u>	35
29.2.	<u>R2 INVEST</u>	35
30.	<u>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</u>	36
31.	<u>Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)</u>	36
32.	<u>Zapasy</u>	36
33.	<u>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</u>	36
34.	<u>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</u>	37
34.1.	<u>POŻYCZKI UDZIELONE</u>	37
35.	<u>Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe</u>	38
35.1.	<u>KAPITAŁ PODSTAWOWY</u>	38
35.2.	<u>KAPITAŁ ZAPASOWY</u>	39
35.3.	<u>KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY</u>	39
35.4.	<u>UDZIAŁY MNIJSZOŚCI</u>	40
35.5.	<u>OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI</u>	40
35.6.	<u>REZERWY</u>	41
35.6.1.	<u>ZMIANY STANU REZERW</u>	41
35.7.	<u>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (KRÓTKOTERMINOWE)</u>	42
35.8.	<u>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE</u>	43
35.8.1.	<u>INNE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE</u>	43
35.8.2.	<u>ROZLICZENIA PODATKOWE</u>	44
35.8.3.	<u>PROGRAM MOTYWACYJNY</u>	44
35.9.	<u>INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH</u>	45
35.10.	<u>WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI</u>	45
35.11.	<u>WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ GRUPY</u>	45
35.12.	<u>CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM</u>	46
35.13.	<u>RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ</u>	47
35.14.	<u>RYZYSKO WALUTOWE</u>	47
35.15.	<u>RYZYSKO KREDYTOWE</u>	47
35.16.	<u>RYZYSKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ</u>	47
35.17.	<u>INSTRUMENTY FINANSOWE</u>	47
35.18.	<u>WARTOŚCI GODZIWE</u>	47
35.19.	<u>STRUKTURA ZATRUDNIENIA</u>	47
35.20.	<u>ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM</u>	48

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY TELFORCEONE**Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 oraz okres porównywalny 2010 roku**

	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 (tys. PLN)	okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 (tys. PLN)	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 (tys. EUR)	okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 (tys. EUR)
Wybrane dane finansowe				
I. Przychody ze sprzedaży	113 872	112 863	27 505	28 185
II. Zysk brutto ze sprzedaży	34 610	38 780	8 360	9 684
III. Zysk brutto	471	4 374	114	1 092
IV. Zysk netto	519	3 911	125	977
V. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 287	4 033	1 650	1 018
VI. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	134	2 811	30	710
VII. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	- 8 495	- 6 427	-1 923	-1 623
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 074	418	-243	105
IX. Aktywa razem	139 926	140 877	31 680	35 572
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	65 349	67 091	14 796	16 941
XI. Zobowiązania długoterminowe	23 325	23 932	5 281	6 043
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	42 024	43 159	9 515	10 898
XIII. Kapitały własne	74 577	73 786	16 885	18 631
XIV. Kapitał zakładowy	8 065	8 065	1 826	1 784
XV. Liczba akcji	8 065 348	8 065 348	8 065 348	8 065 348
XVI. Zysk na 1 akcję (w zł.)	0,06	0,48	0,01	0,12
XVII. Aktywa netto na 1 akcję (w zł.)	9,25	9,15	2,23	2,36

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

- na dzień 31.12.2011 roku – 4,4168
- na dzień 31.12.2010 roku – 3,9603

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 2011 roku – 4,1401
- za okres styczeń – grudzień 2010 roku – 4,0044

SKONSOLIDOWANY ROCZNY BILANS GRUPY TELFORCEONE

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011

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

	Nota	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
AKTYWA			
Aktywa trwałe		80 803	81 782
Rzeczowe aktywa trwałe	24	15 187	16 206
Nieruchomości inwestycyjne	25	39 978	39 978
Wartości niematerialne	26	23 706	23 981
Należności długoterminowe		0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31	62	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 870	1 617
Aktywa obrotowe		59 123	59 095
Zapasy	32	34 084	28 537
Należności z tytułu dostaw i usług	33	14 533	18 838
Pozostałe należności	33	6 128	7 437
Pozostałe aktywa finansowe		470	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 998	1 299
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34	1 910	2 984
SUMA AKTYWÓW		139 926	140 877
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		74 577	73 700
Kapitał podstawowy		8 065	8 065
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		59 900	59 900
Kapitał z aktualizacji wyceny	35.3	2 787	2 787
Kapitał rezerwowy		526	526
Różnice z przeliczenia		1 312	954
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		1 987	1 468
Kapitały mniejszości		0	86
Zobowiązania długoterminowe		23 325	23 932
Oprocentowane kredyty i pożyczki	35.5	22 993	23 612
Pozostałe zobowiązania		98	72
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		234	248
Zobowiązania krótkoterminowe		42 024	43 159
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35.7	13 822	13 452
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	35.5	24 050	26 687
Rozliczenia międzyokresowe	35.6	2 209	1 084
Rezerwy		1 943	1 936
Zobowiązania razem		65 349	67 091
SUMA PASYWÓW		139 926	140 877

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY TELFORCEONE

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

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

		okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
	<i>Nota</i>		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		103 798	104 623
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		10 074	8 240
Przychody ze sprzedaży		113 872	112 863
Koszt własny sprzedaży		79 262	74 083
Zysk brutto ze sprzedaży		34 610	38 780
Pozostałe przychody operacyjne	14	967	1 250
Koszty sprzedaży		16 667	16 207
Koszty ogólnego zarządu		11 363	12 159
Pozostałe koszty operacyjne	15	3 017	3 599
Przychody finansowe	16	581	138
Koszty finansowe	17	4 640	3 829
Zysk brutto		471	4 374
Podatek dochodowy	20	(48)	463
Zysk netto z działalności kontynuowanej		519	3 911
Zysk mniejszości		89	99
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		430	3 812
Zysk netto		519	3 911
Inne całkowite dochody			
Różnice z przeliczenia wartości firmy jednostek podporządkowanych		358	183
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programu motywacyjnego		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		877	4 094

Zysk na jedną akcję:

– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,06	0,27
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,06	0,26

SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY TELFORCEONE

**Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011
wraz z danymi porównawczymi za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010
(w tys. zł.)**

	<i>okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	471	4 374
Korekty o pozycje:	6 816	(341)
Amortyzacja	1 615	1 931
Wynik na działalności inwestycyjnej	194	199
Zmiana stanu należności	4 772	(1 542)
Zmiana stanu zapasów	(5 546)	(6 120)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 533	2 828
Koszty z tytułu odsetek i różnic kursowych	3 866	2 796
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	372	(171)
Zmiana stanu rezerw	222	49
Podatek dochodowy zapłacony	(212)	(311)
Pozostałe		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 287	4 033
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4	101
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(153)	(381)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		
Spłata udzielonych pożyczek		3 000
Odsetki uzyskane	283	91
Dywidendy i udziały w zyskach		
Pozostałe		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	134	2 811
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		2 146
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(516)	(292)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	300	6 131
Spłata pożyczek/kredytów	(4 855)	(11 524)
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym	(105)	
Odsetki zapłacone	(2 849)	(2 887)
Pozostałe	(470)	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(8 495)	(6 427)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 074)	418
Środki pieniężne na początek okresu	2 984	2 566
Środki pieniężne na koniec okresu	1 910	2 984

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH GRUPY TELFORCEONE

Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011
wraz z danymi porównawczymi za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010
(w tys. zł.)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Zyski zatrzymane (straty) niepokryte</i>	<i>Różnice konsolidacji</i>	<i>z</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał ogółem</i>	<i>własny</i>
Kapitał własny na początek okresu	8 065	59 900	0	3 133	1 040		526	2 787		75 451
Korekty błędów				-1 665						-1 665
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	8 065	59 900	0	1 468	1 040		526	2 787		73 786
Zysk netto za okres				519						519
Różnice z konsolidacji					272					272
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	8 065	59 900	0	1 987	1 312		526	2 787		74 577

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Zyski zatrzymane (straty) niepokryte</i>	<i>Różnice konsolidacji</i>	<i>z</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał ogółem</i>	<i>własny</i>
Kapitał własny na początek okresu	7 583	58 248	0	-678	900		526	2 787,00		69 366
Korekty błędów				-100	100					0
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	7 583	58 248	0	-778	1 000		526	2 787		69 366
Zysk netto za okres				3 911						3 911
Różnice z konsolidacji					40					40
Emisja akcji	450	1 652								2 102
Realizacja programu motywacyjnego	32									32
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	8 065	59 900	0	3 133	1 040		526	2 787,00		75 451
Korekty błędów				-1 665						-1 665
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	8 065	59 900	0	1 468	1 040		526	2 787		73 786

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa TelForceOne („Grupa”) składa się z TelForceOne S.A. i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

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 i 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.

2. Skład Grupy

W skład Grupy na dzień 31.12.2011 roku wchodzi TelForceOne S.A. oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	Sąd Gospodarczy
R2 Invest Sp. z o.o.	Wrocław	Produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich	100%	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
Telcon Sp. z o.o.	Łódź	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	Sąd Rejestrowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS
RED DOG Sp. z o.o.	Poznań	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS
MyPhone Sp. z o.o.	Wrocław	Produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich	100%	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
CPA Czechy S.r.o.	Pardubice	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	Sąd Gospodarczy w Pardubicach
CPA Slovakia S.r.o.	Bratysława	Pozostała sprzedaż hurtowa	70%	Sąd Gospodarczy w Bratysławie
Teletorium Sp. z o.o.	Wrocław	Pozostała sprzedaż detaliczna	100%	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W dniu 06 października 2006 Spółka TelForceOne SA nabyła 100% udziałów Forever Europe Sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży udziałów od Ireny i Jerzego Drozd. Spółka do dnia 27 listopada 2008 roku wchodziła w skład grupy kapitałowej. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy

KRS zakończono proces połączenia poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej Forever Europe Sp. z o.o. na spółkę przejmującą Telforceone SA bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki, bez wymiany akcji oraz bez zmiany Statutu Spółki.

W dniu 22 czerwca 2006 Spółka TelForceOne SA nabyła 100% udziałów Telcon Sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży udziałów od Radosława Trzeby i Radosława Garnysa.

W dniu 31 maja 2006 Spółka TelForceOne SA nabyła 100% udziałów R2 Invest Sp. z o.o. na podstawie umowy zamiany udziałów spółek z ograniczoną odpowiedzialnością od Mueller Finanzen SA.

W dniu 31 maja 2006 Spółka TelForceOne SA zbyła posiadane udziały Admax Cyfrowe Systemy Sukcesu Sp. z o.o. na podstawie umowy zamiany udziałów spółek z ograniczoną odpowiedzialnością od Mueller Finanzen SA.

W dniu 31 lipca 2006 Spółka TelForceOne SA nabyła 100% udziałów RED DOG Sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży udziałów spółki z ograniczoną odpowiedzialnością od Mueller Finanzen SA.

W dniu 19 kwietnia 2007 Spółka Red Dog Sp. z o.o. nabył 100% udziałów Admax Sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży udziałów spółki z ograniczoną odpowiedzialnością od Mueller Finanzen SA. W dniu 10 grudnia 2008 roku Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto I Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o połączeniu spółek Red Dog Sp. z o.o. i Admax Sp. z o.o. poprzez przejęcie spółki Admax przez spółkę Red Dog Sp. z o.o.

W dniu 17 kwietnia 2007 Spółka Telcon Sp. z o.o. nabył 100% udziałów 4mobile Sp. z o.o. na podstawie aktu notarialnego utworzenia nowo powstałej spółki. Spółka do dnia 03 grudnia 2009 roku wchodziła w skład grupy kapitałowej. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy KRS zakończono proces połączenia poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej 4mobile Sp. z o.o. na spółkę przejmującą Telcon Sp. z o.o. bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki, bez wymiany akcji oraz bez zmiany Statutu Spółki.

W dniu 25 kwietnia 2007 Spółka R2 Sp. z o.o. nabył 100% udziałów Callme Sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży udziałów spółki z ograniczoną odpowiedzialnością od Mueller Finanzen SA. Spółka zmieniła nazwę na MyPhone Sp. z o.o. W dniu 26.09.2011 TelForceOne SA nabyła 5600 udziałów w jednostce zależnej MyPhone Sp. z o.o.

W dniu 20 kwietnia 2007 TelForceOne SA nabył 100% udziałów CPA Czechy Sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży udziałów spółki z ograniczoną odpowiedzialnością od Jiri Haka.

W dniu 20 kwietnia 2007 TelForceOne SA nabył 70% udziałów CPA Slovakia Sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży udziałów spółki z ograniczoną odpowiedzialnością od Jiri Haka.

W dniu 03 kwietnia 2007 Spółka TelForceOne SA nabyła 100% udziałów Teletorium Sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży udziałów spółki z ograniczoną odpowiedzialnością od Sylwia Zarzycka.

W dniu 23 maja 2007 Spółka TelForceOne SA nabył 100% udziałów TelForceOne Ukraina Sp. z o.o. na podstawie aktu notarialnego utworzenia nowo powstałej spółki. W dniu 03.04.2009 r. udziały zostały sprzedane.

3. Skład Zarządu Spółki dominującej

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia skład Zarząd nie uległ zmianie. W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

Sebastian Sawicki – Prezes Zarządu

Wiesław Żywicki – Wiceprezes Zarządu

Adam Kowalski – Członek Zarządu

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 marca 2012 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Niektóre informacje podane w sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Grupy. 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

Grupa jest stroną umów leasingowych, które zostały uznane za leasing finansowy. Przy dokonywaniu klasyfikacji Grupa 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

Grupa 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 Grupę w okresie gwarancji.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa 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 Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

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

6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

7. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę 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”).

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową za rok 2008 oraz wyniki finansowe.

8. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Grupy dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest złoty polski.

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2011 roku nie zostały zmienione zasady rachunkowości w stosunku do lat ubiegłych.

Spółki zależne Grupy przyjęły zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) od dnia 01.01.2005 roku na podstawie uchwał wspólników podjętych dnia:

- | | | |
|-------------------------|-----------------|-------------------|
| • R2 Invest Sp. z o.o. | 03.07.2006 roku | uchwała nr 5/2006 |
| • Telcon Sp. z o.o. | 03.07.2006 roku | uchwała nr 3/2006 |
| • RED DOG Sp. z o.o. | 31.07.2006 roku | uchwała nr 5/2006 |
| • CPA Czechy S.r.o. | 30.04.2007 roku | uchwała nr 2/2007 |
| • CPA Slovakia S.r.o. | 30.04.2007 roku | uchwała nr 2/2007 |
| • Teletorium Sp. z o.o. | 04.04.2007 roku | uchwała nr 1/2007 |
| • MyPhone Sp. Z o.o. | 26.04.2007 roku | uchwała nr 5/2007 |

Nie wystąpiły różnice pomiędzy sprawozdaniami sporządzonymi zgodnie z PSR i MSR na moment przejścia na MSR przez Spółki zależne.

10. Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2011 roku

Zmiana MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”;

Zmiana MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”;

Zmiana MSSF 7 7 „Instrumenty finansowe- ujawnianie informacji”;

KIMSF 19 "Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych"

Zmiany do Interpretacji IFRIC 14 Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania

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

Zmiany corocznego projektu ulepszeń standardów od obowiązujące od 1 stycznia 2010 r.

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”;

11. Korekta błędu

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

Zaprezentowana w zestawieniu zmian w kapitałach własnych korekta wyniku lat ubiegłych wynika z zaksięgowania decyzji pokontrolnych urzędu skarbowego z dnia 17.11.2011 r. w sprawie wysokości podatku VAT naliczonego w latach 2007/2008 w Spółce Teletorium Sp. z o.o.

12. Istotne zasady rachunkowości

12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu 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 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
USD kurs kupna	3,2940	2,8906
USD kurs sprzedaży	3,5040	3,0694
EURO kurs kupna	4,2636	3,8550
EURO kurs sprzedaży	4,5354	4,0935

12.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

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

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

12.3. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę 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.

12.4. Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

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

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

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

12.5. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane 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.

12.6. 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.

12.7. Wartości niematerialne

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

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są

amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania 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.

12.8. 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.

12.9. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Pozostałe zobowiązania finansowe.

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

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

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

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

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek 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 zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w

przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią. Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

12.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie

wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

12.11. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

12.12. 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”.

12.13. 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.

12.14. 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.

12.15. 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.

12.16. 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 Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

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

12.17. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

12.18. 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.

12.19. 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.

12.20. Dywidendy

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

12.21. 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.

12.22. 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.

12.23. 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.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności z rezerwami z tytułu bieżącego podatku i 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 zobowiązania, 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.

12.24. 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.

Rozwodniony zysk na jedną akcję jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przysługującego akcjonariuszom akcji przez średnią ważoną ilość akcji występujących w danym okresie.

13. Informacje dotyczące segmentów działalności

13.1. Segmenty branżowe

Grupa zasadniczo działa w trzech segmentach branżowych. Przychody i zyski oraz aktywa i zobowiązania Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku dotyczą przede wszystkim sprzedaży hurtowej i detalicznej akcesoriów do telefonów komórkowych i telefonów komórkowych co stanowi 80 % przychodów, materiałów eksploatacyjnych gdzie suma przychodów stanowi ponad 10 %. Przychody i zyski oraz aktywa i zobowiązania dotyczące innych segmentów branżowych wynoszą mniej niż 10% odpowiednich wartości.

13.2. Segmenty geograficzne

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

Przychody i koszty

14. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010</i>
	<i>TYS.PLN</i>	<i>TYS.PLN</i>
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	1	135
Dotacje	25	31
Rozwiązanie rezerwy na badanie bilansu	14	0
Rozwiązanie rezerwy na gwarancje	1	0
Rozwiązane rezerwy na zapasy	0	53
Przedawnione zobowiązania	439	154
Rozwiązanie rezerwy na należności	240	271
Odszkodowania	21	43
Rozwiązane rezerwy na urlopy	0	18
Nadwyżki towarów handlowych	113	4
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	0	285
Inne	113	256
	967	1 250

15. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010</i>
	<i>TYS.PLN</i>	<i>TYS.PLN</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	23
Złomowanie towarów	805	617
Odpis aktualizujący należności	587	1 470
Utworzenie rezerwy na zapasy	597	170
Wydatki nie stanowiące kosztów	314	10
Utworzone rezerwy pozostałe	7	14
Wierzytelności nieściągalne	306	169
Utworzone rezerwy na niewykorzystane urlopy	0	0
Zmiana wartości magazynu	8	77
Przedawnione należności	78	319
Aktualizacja wartości aktywów trwałych	1	432
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	50
Inne	312	247
	3 017	3 599

16. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010</i>
Dodatnie różnice kursowe	298	0
Zyski ze zbycia inwestycji	0	0
Przychody z tytułu odsetek	283	112
Inne	0	26
Przychody finansowe ogółem	581	138

17. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010</i>
	TYS.PLN	TYS.PLN
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	2 780	2 668
Odsetki budżetowe	51	46
Odsetki od zobowiązań	5	152
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	13	22
Ujemne różnice kursowe	1 190	467
Inne	601	405
Ogółem	4 640	3 829

18. Koszty w układzie rodzajowym

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010</i>
Amortyzacja	1 615	1 931
Zużycie materiałów i energii	2 056	1 557
Usługi obce	17 287	17 186
Podatki i opłaty, w tym	454	405
- podatek akcyzowy	0	0
Wynagrodzenia	7 376	6 885
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 249	1 159
Pozostałe koszty rodzajowe	588	1 291
Wartość sprzedanych towarów i materiałów i produktów	76 677	74 213
	107 302	104 627
Zmiana stanu produktów	-10	95
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-2 585	130
Koszty sprzedaży	-16 667	-16 207
Koszty ogólnego zarządu	-11 363	-12 159
Koszt własny sprzedaży	76 677	76 485

19. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 TYS.PLN</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 TYS.PLN</i>
Wynagrodzenia	7 047	6 885
Program motywacyjny	0	0
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń pracowniczych	1 238	1 159
	8 285	8 044

20. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 TYS.PLN	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 TYS.PLN
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	208	472
Korekty dotyczące obciążenie podatku dochodowego z lat ubiegłych		0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-256	-9
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-48	463

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy oraz z podstawą opodatkowania za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 i 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 505	4 981
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Straty spółek zależnych	591	242
Wyłączenie konsolidacyjne	-444	-364
Zysk brutto przed opodatkowaniem	471	4 374
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	4 201	7 854
Niezrealizowane różnice kursowe na dzień bilansowy	1 820	623
Utworzone rezerwy	63	6
Odpis aktualizujący zapas	483	164
Rezerwa na wątpliwe należności	588	1 452
Odsetki budżetowe	51	23
PFRON	80	37
Wynagrodzenia nie wypłacone	32	0
Składki ZUS niezapłacone	22	7
Wynagrodzenia wypłacone za poprzedni okres	-29	-14
Składki ZUS zapłacone za poprzedni okres	-12	-52
Odsetki naliczone	273	267
Spłata leasingów operacyjnych	-229	-195
VAT	27	13
Odpis aktualizujący	0	69
Odpisane wierzytelności	218	314
Inne	368	739

Grupa Kapitałowa TelForceOne
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tys. złotych)

Amortyzacja środków trwałych w leasingu	35	28
Odpis niefinansowych aktywów trwałych	0	431
Koszty reprezentacji	29	0
Wycena do wartości godziwej nieruchomości	0	3 897
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	383	32
Inne	0	11
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	-926	-5 777
Przychód podatkowy nie będący bilansowym	-115	-285
Rozwiązane rezerwy	-13	-18
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-153	-318
Niezrealizowane różnice kursowe na dzień bilansowy	-113	-606
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	0	-4 182
Naliczone odsetki	-508	-208
Dotacje	-25	-31
Wycena należności wg SCN	0	-130
Odliczenia od dochodu	0	0
Podstawa opodatkowania	4 336	6 694
Straty z lat ubiegłych do odliczenia	-3 689	-4 207
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	208	472
Aktyw/rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-256	-9
Korekty dotyczące obciążenia podatku doch. z lat ubiegłych	0	0
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	-48	463

20.1. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Rachunek zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2011 TYS.PLN</i>	<i>Rachunek zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2010 TYS.PLN</i>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
BO	-248	-214
Zwiększenia	-50	-69
Dodatnie różnice kursowe na dzień bilansowy	-12	-1
Środki trwałe w leasingu finansowym księgowo, operacyjnym podatkowo	0	-18
Należności z tytułu odsetek od pożyczek	-38	-50
Odwrócenie różnic ujemnych z poprzedniego okresu	0	0
Zmniejszenia	65	35
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	-233	-248
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		

Grupa Kapitałowa TelForceOne
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tys. złotych)

BO	1 617	1 573
<i>Zwiększenia</i>	<i>314</i>	<i>176</i>
Ujemne różnice kursowe na dzień bilansowy	0	6
Odpisy aktualizujące wartość należności	1	92
Rezerwa na zapasy	123	0
Odsetki naliczone	52	42
Pozostałe rezerwy	0	0
Zobowiązania finansowe	138	26
Inne	0	11
<i>Zmniejszenia</i>	<i>-72</i>	<i>-133</i>
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	1 858	1 617
 Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	 -256	 -188

21. Działalność zaniechana

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

22. Zysk przypadający na jedną akcję

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2011</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2010</i>
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	519 497,03	3 911 238,90
	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2011</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2010</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	8 065 348	7 815 973
Wpływ rozwodnienia:		
Potencjalne akcje zwykłe	156 000	156 000
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	8 221 348	7 971 973

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.

23. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie sprawozdawczym nie wypłacono dywidendy oraz nie zaproponowano wypłaty dywidendy.

Grupa Kapitałowa TelForceOne
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tys. złotych)

24. Rzeczowe aktywa trwałe

	<i>Grunty budynki</i>	<i>i Maszyny urządzenia</i>	<i>i Środki transportu</i>	<i>Inne trwałe</i>	<i>środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	11 814	564	342	3 411	75	16 206
Zwiększenie stanu z tytułu akwizycji	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia stanu	32	74	79	149	1	335
Zmniejszenia stanu	0	-21	-70	-3	0	-94
Odpis amortyzacyjny za okres	-611	-208	-70	-411	0	-1 299
Umorzenie środków trwałych sprzedanych i zlikwidowanych	0	0	28	0	0	28
	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-15	13	10	4	12
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	11 235	394	322	3 156	79	15 187
Na dzień 1 stycznia 2011 roku						
Wartość brutto	13 318	2 365	931	5 296	75	21 984
Umorzenie	1 504	1 801	589	1 884	0	5 779
Wartość netto	11 814	564	342	3 411	75	16 206
Na dzień 31 grudnia 2011 roku						
Wartość brutto	13 350	2 418	940	5 442	75	22 226
Umorzenie	2 115	2 009	631	2 296	0	7 050
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-15	13	10	4	12
Wartość netto	11 235	394	322	3 156	79	15 187

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, środków transportu oraz innych środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 94 tysiące złotych.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 11 235 tysięcy złotych objęte były na dzień 31 grudnia 2011 hipoteką kaucyjną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy.

Grupa Kapitałowa TelForceOne
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tys. złotych)

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	12 335	913	372	4 270	72	17 961
Zwiększenie stanu z tytułu akwizycji	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia stanu	139	22	163	45	0	369
Zmniejszenia stanu	-72	-152	-542	-521	0	-1 287
Odpis amortyzacyjny za okres	-660	-284	-148	-474	0	-1 566
Umorzenie środków trwałych sprzedanych i zlikwidowanych	72	64	498	89	0	724
Różnice kursowe z przeliczenia	0	24	-18	-4	3	6
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	11 814	587	325	3 405	75	16 206
Na dzień 1 stycznia 2010 roku						
Wartość brutto	13 251	2 494	1 311	5 769	72	22 897
Umorzenie	916	1 581	940	1 500	0	4 936
Wartość netto	12 335	913	372	4 270	72	17 961
Na dzień 31 grudnia 2010 roku						
Wartość brutto	13 318	2 364	932	5 294	72	21 979
Umorzenie	1 503	1 801	589	1 884	0	5 779
Różnice kursowe z przeliczenia	0	24	-18	-4	3	6
Wartość netto	11 814	587	325	3 406	75	16 206

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, środków transportu oraz innych środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2010 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 678 tysięcy złotych.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 11 814 tysięcy złotych objęte były na dzień 31 grudnia 2010 hipoteką kaucyjną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy.

25. Nieruchomości inwestycyjne i inne inwestycje

Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku,	39 978
Zwiększenia stanu	0
Przeszacowanie do wartości godziwej	0
Zmniejszenia stanu	0
Odpis amortyzacyjny za okres	0
Odpis aktualizujący do wartości godziwej	0
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	39 978
 Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku,	 39 693
Zwiększenia stanu	0
Przeszacowanie do wartości godziwej	285
Zmniejszenia stanu	0
Odpis amortyzacyjny za okres	0
Odpis aktualizujący do wartości godziwej	0
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	39 978

Nieruchomości inwestycyjne o wartości bilansowej 39 978 tys. złotych objęte są hipoteką kaucyjną ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy.

Nieruchomości inwestycyjne są wyceniane wg modelu wartości godziwej.

26. Wartości niematerialne

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na 1 stycznia 2011 roku	652	2 295	14 532	6 503	23 982
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0
Wartość netto na 1 stycznia 2011 roku	652	2 295	14 532	6 503	23 982
Zwiększenia stanu z tytułu akwizycji	0	0	0	0	0
Zwiększenia stanu	0	25	0	5	30
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	-77	-169	0	-70	-317
Różnice kursowe z przeliczenia	0	12	0	0	12
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	575	2 162	14 532	6 438	23 706
 Na dzień 1 stycznia 2011 roku:					
Wartość brutto	957	3 411	14 532	6 889	25 789
Umorzenie	305	1 117	0	386	1 808
Wartość netto	652	2 295	14 532	6 503	23 982
 Na dzień 31 grudnia 2011 roku					
Wartość brutto	957	3 448	14 532	6 894	25 831
Umorzenie	382	1 286	0	456	2 125
Wartość netto	575	2 162	14 532	6 438	23 706

Grupa Kapitałowa TelForceOne
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tys. złotych)

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku:

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

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na 1 stycznia 2010 roku	744	2 464	14 532	6 595	24 334
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0
Wartość netto na 1 stycznia 2010 roku	744	2 464	14 532	6 595	24 334
Zwiększenia stanu z tytułu akwizycji	0	0	0	0	0
Zwiększenia stanu	0	13	0	0	13
Zmniejszenie 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	-92	-182	0	-91	-365
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	652	2 295	14 532	6 503	23 982
Na dzień 1 stycznia 2010 roku:					
Wartość brutto	957	3 399	14 532	6 889	25 777
Umorzenie	213	935	0	295	1 443
Wartość netto	744	2 464	14 532	6 595	24 334
Na dzień 31 grudnia 2010 roku					
Wartość brutto	957	3 411	14 532	6 889	25 789
Umorzenie	305	1 117	0	386	1 808
	0	0	0	0	0
Wartość netto	652	2 295	14 532	6 503	23 982

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku:

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

27. Połączenia jednostek gospodarczych

Na dzień 31 grudnia 2011 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	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
MyPhone Sp. z o.o.	26.09.2011	98%	98%	2 800 000	74 027	2 800 000	0

W okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 TelForceOne SA nabyła 5600 udziałów w jednostce zależnej MyPhone Sp.z o.o.

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 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%	38 396,80	38 396,80	38 396,80	0,00

28. Udziały w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych.

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
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	33	33
Udziały w jednostkach zależnych MyPhone	2 800	0
	42 122	39 322

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów jest był równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

29. Spółki zależne od Spółek powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółki powiązane posiadały następujące udziały w jednostkach zależnych:

29.1. R2 Invest

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	Ujemna wartość firmy z nabycia
MyPhone Sp. z o.o.	25.04.2007	100%	100%	50 500,00	50 500,00	51 987,65	1 487,65

W roku 2011 nastąpiła zmiana w strukturze kapitałów firmy „MyPhone” ze względu na nabycie przez Spółkę dominującą TelForceOne S.A. 5 600 udziałów po 500 zł każdy.

Wyliczenie wartości firmy z nabycia **MyPhone Sp. z o.o. (wcześniej Callme)** (kwiecień 2007 roku)

Wartość firmy na dzień połączenia

Aktywa ogółem	70 038,96
Zobowiązania	18 051,31
Aktywa netto wg bilansu MyPhone na dzień nabycia	51 987,65
Korekta przejętych aktywów netto do wartości godziwych	0,00
Aktywa netto skorygowane do wartości godziwej	51 987,65
Aktywa netto odpowiadające 100% udziałów nabytych udziałów	51 987,65
Cena przejęcia	50 500,00
Ujemna wartość firmy na dzień przejęcia kontroli	1 487,65
W wyniku początkowego rozliczenia rozpoznano wartość firmy w wysokości 1.487,65 złotych.	
Zastosowano metodę konsolidacji pełnej.	

30. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Pozycja nie występuje.

31. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

Pozycja nie występuje.

32. Zapasy

	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
	<i>TYS. PLN</i>	<i>TYS. PLN</i>
Materiały	179	129
Półprodukty i produkty w toku	0	0
Produkty gotowe	88	81
Towary	28 310	24 402
Zaliczki na dostawy	5 507	3 926
Zapasy ogółem	34 084	28 537

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa dokonała zwiększenia odpisu aktualizującego wartość zapasów do cen sprzedaży netto o kwotę 597 tys. PLN do kwoty 6 074 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa posiada zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych i materiałów o wartości nie niższej niż 4 342 tysiące złotych.

33. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 35.10 informacji dodatkowej.

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

Grupa 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 Grupy.

	<i>31 grudzień</i>	<i>31 grudzień</i>
	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	14 533	18 838
Należności budżetowe	477	1 969
Należności z tytułu wypłaconej zaliczki na dywidendę	0	0
Inne należności od jednostek powiązanych	0	0
Inne należności od pozostałych jednostek	5 651	5 468
Należności ogółem (netto)	20 661	26 275

Odpis aktualizujący należności	3 431	3 083
Należności brutto	24 091	29 358

34. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<i>31 grudnia 2011</i> TYS. PLN	<i>31 grudnia 2010</i> TYS.PLN
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 910	2 954
Inne środki pieniężne	0	30
Inne aktywa pieniężne	470	0
Środki pieniężne w drodze	0	0
OGÓŁEM	2 380	2 984

34.1. Pożyczki udzielone

Pozycja nie występuje.

35. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

35.1. 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>Dane w zł</i>
<i>ilość</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
<i>8 065 348 akcji na okaziciela o wartości</i>	<i>wartość</i>
<i>nominalnej 1 złoty każda</i>	<i>8 065 348</i>

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
<i>8 065 348 akcji na okaziciela o wartości</i>	<i>8 065 348</i>
<i>nominalnej 1 złoty każda</i>	

	<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 2011 roku wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złoty i zostały w pełni opłacone.

Prawa akcjonariuszy

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

Akcjonariusze

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
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%

35.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z wypracowanych zysków oraz z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

35.3. 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.

	31 grudnia 2011 TYS. PLN	31 grudnia 2010 TYS. PLN
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 787	0
Zwiększenia z tytułu wyceny nieruchomości gruntowej do wartości godziwej	0	2 787
Zmniejszenia	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 787	2 787

35.4. Udziały mniejszości

Udziały mniejszości występują w podmiocie CPA Slovakia S.r.o. w 30% należą do Jiri Haka.

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	TYS. PLN	TYS. PLN
Udziały mniejszości na początek okresu	86	228
Zwiększenia z tytułu wypracowanego zysku	102	98
Zmiany z tytułu różnic konsolidacyjnych	-83	-240
Wypłacone dywidendy	-105	
Udziały mniejszości na koniec okresu	0	86

Nie występują udziałowcy mniejszościowi w pozostałych podmiotach powiązanych, ponieważ TelForceOne S.A. posiada 100% udziałów w tych jednostkach.

35.5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
			TYS. PLN	TYS. PLN
Krótkoterminowe				
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 100.000,00 złotych-myPhone	WIBOR 1M + marża banku	27.11.2012	25	25
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 100 000,00 złotych MyPhone	WIBOR 1M + marża banku	26-05-2011	0	98
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 150 000,00 złotych MyPhone	WIBOR 1M + marża banku	26-05-2012	150	0
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 3 500 000,00 złotych MyPhone	WIBOR 1M + marża banku	21-09-2012	3 129	3 416
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 370 000,00 złotych MyPhone	WIBOR 1M + marża banku	01-12-2012	370	0
Faktoring do kwoty 1 000 000,00 - MyPhone	WIBOR 1M + marża banku	30-11-2011	0	475
Pożyczka-MyPhone		30.06.2012	300	0
kredyt w rachunku bieżącym-kapitał 500 000,00 PLN i-R2 Invest	WIBOR 1M + marża banku	07-05-2012	407	494
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 82 000,00 złotych-RED DOG	WIBOR 1M + marża banku	30.05.2011	0	16
Kredyt bankowy otrzymany w Kwocie 17 500 000,00-TFO	WIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	1 459	1 504
Kredyt bankowy otrzymany w Kwocie 16 520 000,00-TFO	WIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	13 299	14 649
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 200 000,00 EUR-TFO	EURIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	833	1 649
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 400 000,00 -TFO	WIBOR 1M + marża banku	30.03.2011	0	96
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 1 500 000,00 -TFO	WIBOR 1M + marża banku	18.03.2011	0	1 043

Grupa Kapitałowa TelForceOne
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tys. złotych)

Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 700.000,00 złotych-Telcon	WIBOR 1M + marża banku	31.08.2012	656	605
kredyt odnawialny w rachunku bieżącym 1 200 000,00 PLN - Teletorium	WIBOR 1M + marża banku	31.08.2011	0	854
Kredyt bankowy otrzymany w max. kwocie 18 000 000 CZK.	O/N PRIBOR + marże 1,8 % p.a.	01.02.2012	2 224	1 763
Inne - CPA Czechy			1 198	0
OGÓŁEM			24 050	26 687

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2011 TYS. PLN	31 grudnia 2010 TYS. PLN
Długoterminowe				
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 100.000,00 zł-MhPhone	WIBOR 1M + marża banku	27.11.2012	0	25
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 200 000,00 EUR	EURIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	7 987	7 421
Kredyt bankowy otrzymany w Kwocie 17 500 000,00 zł-TFO	WIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	15 006	16 166
OGÓŁEM			22 993	23 612

35.6. Rezerwy

35.6.1. Zmiany stanu rezerw (w tys. PLN)

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</i>	<i>Rezerwa na zobowiązania</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	402	1 255	279	1 936
Nabycie jednostki zależnej			0	0
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	0	21	21
Wykorzystane	0	0	0	0
Rozwiązane	0	0	14	14
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	402	1 255	286	1 943
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2011 roku	402	1 255	286	1 943
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2011 roku	0		0	0

Grupa Kapitałowa TelForceOne
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tys. złotych)

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</i>	<i>Rezerwa na zobowiązania</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	402	1 255	34	1 691
Nabycie jednostki zależnej				0
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	0	26	26
Wykorzystane	0	0	0	0
Rozwiązane	0	0	11	11
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	402	1 255	49	1 706
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku	402	1 255	49	1 706
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku	0		0	0

Grupa 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.

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

	<i>31 grudzień 2011</i>	<i>31 grudzień 2010</i>
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>		
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec jednostek pozostałych	8 644	9 247
Razem	8 644	9 247
<i>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych</i>		
Podatek VAT	2 344	1 468
Podatek dochodowy od osób prawnych	20	11
Podatek dochodowy od osób fizycznych	59	55
Zobowiązania wobec ZUS	261	183
Zobowiązanie wobec Izby Celnej	29	190
Pozostałe	7	68
Razem	2 721	1 975
<i>Zobowiązania finansowe</i>		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	24 050	26 687

Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Inne zobowiązania finansowe	891	1 384
Razem	24 942	28 071
<i>Pozostałe zobowiązania</i>		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	296	289
Inne zobowiązania	1 271	556
Razem	1 566	845

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 44 informacji dodatkowej.

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.

35.8. Zobowiązania warunkowe

35.8.1. Inne zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy Grupa posiadała następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczone na jej majątku:

- Hipoteka kaucyjna do kwoty 65,0 mln PLN na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości zabudowanej wraz z własnością ewentualnych budynków i innych urządzeń wzniesionych na tym gruncie , dla którego Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Krzyków prowadzi księgę wieczystą nr WR1K/00047398/,
- Gwarancja korporacyjna na zabezpieczenie spłaty kredytu Spółki Teletorium Sp. z o.o. do kwoty 1,2 mln PLN ,
- Poręczenie wg prawa cywilnego udzielone Spółce MyPhone Sp. z o .o. na kwotę 4,0 mln PLN.
- Zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych i materiałów o wartości nie niższej niż 1 400 000 PLN.

35.8.2. 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 2011 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

35.8.3. Program motywacyjny

W dniu 28. Lipca 2006 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TFO SA przyjęło uchwałę w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego.

PROGRAM MOTYWACYJNY jest skierowany do:

- 1) członków Zarządu SPÓŁKI oraz Dyrektora Generalnego SPÓŁKI,
- 2) dyrektorów jednostek organizacyjnych SPÓŁKI, członków Zarządu SPÓŁEK ZALEŻNYCH oraz szczególnie istotnych pracowników SPÓŁKI;
- 3) kluczowych pracowników SPÓŁKI

PROGRAM MOTYWACYJNY zostanie przeprowadzony w okresie kolejnych 3 (trzech) lat obrotowych SPÓŁKI, począwszy od 2007 roku, tj. w roku 2007, 2008, 2009 (dalej: „LATA REALIZACJI PROGRAMU” albo w odniesieniu do jednego roku z tego okresu „ROK REALIZACJI PROGRAMU”).

PROGRAM MOTYWACYJNY, premiować będzie poziom realizacji przez SPÓŁKĘ zysku netto osiągniętego przez SPÓŁKĘ w danym ROKU REALIZACJI PROGRAMU oraz wzrost wartości akcji SPÓŁKI, w ten sposób że:

- 1) UCZESTNICY PROGRAMU uzyskają po zakończeniu każdego ROKU REALIZACJI PROGRAMU prawo do premii (dalej „PREMIA”), której wysokość obliczona będzie jako suma:

- a) Przy dokonywaniu obliczeń, o których mowa powyżej, nie uwzględnia się akcji SPÓŁKI emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, chyba, że akcje te zostały prawidłowo objęte przez UCZESTNIKÓW.

- b) 5 % (słownie: pięciu procent) różnicy pomiędzy (i) średnią wartością rynkową wszystkich akcji SPÓŁKI w ostatnim miesiącu kalendarzowym danego roku realizacji programu (kapitalizacja SPÓŁKI, obliczona jako iloczyn ilości akcji SPÓŁKI i średniego arytmetycznego kursu zamknięcia akcji zwykłych na okaziciela spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z ostatniego miesiąca kalendarzowego danego ROKU REALIZACJI PROGRAMU) a (ii) kwotą stanowiącą iloczyn ceny emisyjnej akcji objętych pierwszą ofertą publiczną i liczby akcji SPÓŁKI w dniu uruchomienia notowań akcji SPÓŁKI na Giełdzie Papierów Wartościowych.

- 2) Prawo do PREMII na podstawie niniejszej uchwały przysługiwać będzie, jeżeli sprawozdanie finansowe za dany ROK REALIZACJI PROGRAMU wykazuje osiągnięcie przez SPÓŁKĘ zysku netto, a ponadto, gdy:

- a) zysk netto osiągnięty przez Spółkę w danym ROKU REALIZACJI PROGRAMU, wykazany w zbadanym przez biegłego rewidenta i zatwierdzonym przez walne zgromadzenie sprawozdaniu finansowym wzrósł w stosunku do zysku netto wykazanego w zbadanym przez biegłego rewidenta i zatwierdzonym przez walne zgromadzenie sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2006 o co najmniej o:

- (i) 10 % (dziesięć procent) w PIERWSZYM ROKU REALIZACJI PROGRAMU;
- (ii) 20 % (dwadzieścia procent) w drugim ROKU REALIZACJI PROGRAMU;
- (iii) 30 % (trzydzieści procent) w TRZECIM ROKU REALIZACJI PROGRAMU; albo

- b) średni arytmetyczny kurs zamknięcia akcji zwykłych na okaziciela spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w ostatnich trzech miesiącach danego ROKU REALIZACJI PROGRAMU wzrósł w stosunku do ceny emisyjnej akcji objętych pierwszą ofertą publiczną o:-

- (i) 20 % (dwadzieścia procent) w pierwszym ROKU REALIZACJI PROGRAMU;-

- (ii) 40 % (czterdzieści procent) w drugim ROKU REALIZACJI PROGRAMU;
(iii) 60 % (sześćdziesiąt procent) w trzecim ROKU REALIZACJI PROGRAMU;
3) PREMIA, o której mowa powyżej zostanie rozliczona poprzez przyznanie tym UCZESTNIKOM, którzy spełnili określone w uchwale warunki (dalej: „OSOBY UPRAWNIONE”), uprawnienia do objęcia akcji SPÓŁKI serii „C” (dalej: „UPRAWNIENIE”), których łączna wartość rynkowa pomniejszona o cenę emisyjną akcji SPÓŁKI odpowiadać będzie wartości PREMII.

Zmiana warunków programu została uchwalona przez ZWZA dnia 30.06.2008 r. a skutki zmiany wyceniono i zaprezentowano w danych finansowych roku 2009 w związku ze spełnieniem warunków przyznania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu. Program obejmuje 200 tys. sztuk warrantów przy 42 tys. sztuk zarejestrowanych akcji.

35.9. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku TelForceOne S.A. posiadała umowy z Telcon Sp. z o.o. na dostawy towarów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku TelForceOne S.A. posiadała umowy z R2 Invest Sp. z o.o. na zakup produktów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku TelForceOne S.A. posiadała umowy z RED DOG Sp. z o.o. na dostawy towarów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku TelForceOne S.A. posiadała umowy z Teletorium Sp. z o.o. na dostawy towarów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku TelForceOne S.A. posiadała umowy z CPA Czechy S.r.o. na dostawy towarów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku TelForceOne S.A. posiadała umowy z CPA Slovakia S.r.o. na dostawy towarów.

35.10. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki (jednostki dominującej) oraz jednostkom powiązanym Grupy za rok 2011 przedstawiało się następująco:

	Wynagrodzenia	Świadczenia, dochody z innych tytułów	Razem
<i>Zarząd jednostki dominującej</i>			
Sebastian Sawicki	137	0	137
Wiesław Żywicki	101	56	157
Adam Kowalski	44	123	167
<i>Rada Nadzorcza jednostka dominująca</i>			
Ciborski Dariusz	0	0	0
Tomasz Koch	0	0	0
Włodzimierz Traczyk	0	78	78
Olga Olkowska	0	113	113
Paweł Płócienniczak	0	76	76
<i>Zarząd - jednostki zależne</i>			
Sebastian Sawicki	0	0	0
Paweł Jankowski	17	0	17
Marek Kisiela	17	70	87

Grupa Kapitałowa TelForceOne
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tys. złotych)

Damian Lewandowski	0	74	74
Radosław Garnys	17	100	117
Radosław Trzeba	0	203	203
Jiri Hak	0	0	0
<i>Rada Nadzorcza – jednostki zależne</i>	0	0	0
Razem	331	894	1 225

35.11.Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe) oraz walutowe kontrakty terminowe typu *forward*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy 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. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

35.12.Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa korzysta z zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym. Aby przyjęte przez Grupę rozwiązanie było skuteczne z ekonomicznego punktu widzenia, zawiera ona kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe), w ramach których zgadza się na wymianę, w określonych odstępach czasu, różnicy między kwotą odsetek naliczonych według stałego i zmiennego oprocentowania od uzgodnionej kwoty głównej. Transakcje te mają na celu zabezpieczenie zaciąganych zobowiązań.

Na dzień bilansowy 31.12.2011 roku Grupa nie posiadała otwartych transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych.

35.13.Ryzyko walutowe

Grupa 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 Grupy, natomiast 80 % zakupów Grupa 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.

35.14. Ryzyko kredytowe

Grupa 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 Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczące.

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

35.15. Ryzyko związane z płynnością

Celem Grupy 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.

35.16. Instrumenty finansowe

Grupa nie posiada pozycji instrumentów finansowych .

35.17. Wartości godziwe

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

35.18. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku 2011 kształtowało się następująco:

Zarząd jednostki dominującej	3
Zarząd jednostek zależnych	3
Zarząd jednostek zależnych bez umowy o pracę	3
Pracownicy administracyjno – biurowi	119
Pracownicy magazynowi	55
Pracownicy produkcyjni	11
Razem	194

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku 2010 kształtowało się następująco:

Zarząd jednostki dominującej	3
Zarząd jednostek zależnych	3
Zarząd jednostek zależnych bez umowy o pracę	3
Pracownicy administracyjno – biurowi	82
Pracownicy magazynowi	56
Pracownicy produkcyjni	39
Razem	186

35.19.Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera:

1. Skonsolidowany bilans od str.5
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów na str. 6
3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych na str.7
3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym na str. 8
4. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od str. 9 do str.50.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez zarząd Spółki dnia 20 marca 2012 roku.

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

Wrocław 20.03.2012