



Sprawozdanie Finansowe

TelForceOne S.A.

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE TELFORCEONE SA.....	1
JEDNOSTKOWY BILANS SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.....	2
ROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI TELFORCEONE S.A. 3	
ROCZNY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.....	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.....	5
Dodatkowe informacje i objaśnienia	6
Informacje ogólne	6
Skład Zarządu Spółki	6
Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	6
Ocena umów leasingu.....	6
Utrata wartości aktywów/ wartości firmy	7
Wycena rezerw	7
Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego.....	7
Wartość godziwa instrumentów finansowych.....	7
Stawki amortyzacyjne	7
Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	7
Oświadczenie o zgodności.....	7
Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.....	8
Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	8
Zmiany w istniejących standardach oraz nowe regulacje dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2011 roku	8
Zmiana polityki rachunkowości	9
Korekta błędu.....	9
Istotne zasady rachunkowości	9
a. Rzeczowe aktywa trwałe	9
b. Leasing	10
c. Utrata wartości aktywów	10
d. Koszty finansowania zewnętrznego	11
e. Nieruchomości inwestycyjne	11
f. Wartości niematerialne.....	12
g. Wartość firmy	13
h. Instrumenty finansowe	13
i. Utrata wartości aktywów finansowych	14
j. Wbudowane instrumenty pochodne	15
k. Zapasy.....	16
l. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	16
m. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	16
n. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	16
o. Rezerwy	17
p. Przychody	17
q. Sprzedaż towarów	17
r. Odsetki	17
s. Dywidendy	17
t. Przychody z tytułu wynajmu (leasing operacyjny)	17
u. Dotacje rządowe	18
v. Podatki	18
w. Zysk netto na akcję	19
x. Segmenty branżowe	19
y. Segmenty geograficzne	20
Przychody i koszty.....	21
1. Pozostałe przychody operacyjne	21
2. Pozostałe koszty operacyjne.....	21
3. Przychody finansowe	21
4. Koszty finansowe	22

5. Koszty w układzie rodzajowym	22
6. Koszty świadczeń pracowniczych.....	22
7. Podatek dochodowy.....	23
7.1. Odroczony podatek dochodowy.....	24
Działalność zaniechana	24
Zysk przypadający na jedną akcję.....	24
Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	25
8. Rzeczowe aktywa trwałe.....	26
9. Nieruchomości inwestycyjne i inne inwestycje.....	28
10. Wartości niematerialne.....	28
Połączenia jednostek gospodarczych	29
11. Udziały w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach.....	30
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	30
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe).....	30
12. Zapasy	30
13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32
15. Pożyczki udzielone krótkoterminowe	32
Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	33
Kapitał podstawowy.....	33
Wartość nominalna akcji	34
Prawa akcjonariuszy.....	34
1.1. Kapitał zapasowy.....	35
1.2. Kapitał rezerwowy	35
1.3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny.....	35
Niepodzielony wynik.....	35
Udziały mniejszości.....	35
16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	35
17. Rezerwy – zmiana stanu rezerw.....	36
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	37
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	37
Zobowiązania warunkowe	38
Rozliczenia podatkowe.....	39
Informacje o podmiotach powiązanych	39
Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	40
Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki i członków organów stanowiących Spółki	40
Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	41
Ryzyko stopy procentowej.....	41
Ryzyko walutowe	41
Ryzyko kredytowe.....	42
Ryzyko związane z płynnością	42
Wartości godziwe.....	42
Ryzyko stopy procentowej.....	42
Struktura zatrudnienia.....	42
Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	42

WYBRANE DANE FINANSOWE TELFORCEONE SA

Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 oraz okres porównywalny 2010 roku

Wybrane dane finansowe	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)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	55 775	50 685	13 472	12 657
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 254	3 930	786	981
III. Zysk (strata) brutto	10	1 606	2	401
IV. Zysk (strata) netto	205	1 566	50	391
V. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 648	3 302	1 505	834
VI. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	182	2 959	41	747
VII. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-7 603	-5 932	-1 721	-1 498
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-773	329	-175	83
IX. Aktywa razem	127 820	129 364	28 940	32 665
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 890	50 639	11 069	12 787
XI. Zobowiązania długoterminowe	23 282	23 624	5 271	5 965
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	25 608	26 560	5 798	6 707
XIII. Kapitały własne	78 929	78 724	17 870	19 878
XIV. Kapitał zakładowy	8 065	8 065	1 826	2 036
XV. Liczba akcji	8 065 348	8 065 348	8 065 348	8 065 348
XVI. Zysk na 1 akcję (w zł)	0,02	0,19	0,01	0,05
XVII. Aktywa netto na 1 akcję (w zł)	9,79	9,76	2,22	2,46

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

JEDNOSTKOWY BILANS SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.

**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>Nota</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>	<i>31 grudnia 2010 roku</i>
AKTYWA		
Aktywa trwałe	98 899	97 168
Rzeczowe aktywa trwałe	12 693	13 644
Nieruchomości inwestycyjne	39 978	39 978
Wartości niematerialne	2 534	2 826
Należności długoterminowe	0	0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	42 122	39 322
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 572	1 398
Aktywa obrotowe	28 920	32 196
Zapasy	8 917	6 959
Należności z tytułu dostaw i usług	10 601	14 611
Pozostałe należności	5 352	5 768
Pozostałe aktywa finansowe	3 737	3 874
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	151	49
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	162	935
SUMA AKTYWÓW	127 819	129 364
PASYWA		
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	78 929	78 724
Kapitał podstawowy	8 065	8 065
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	59 900	59 900
Kapitał rezerwowy	526	526
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 787	2 787
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	7 651	7 446
Zobowiązania długoterminowe	23 282	23 861
Oprocentowane kredyty i pożyczki	22 993	23 587
Pozostałe zobowiązania	73	37
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	216	237
Zobowiązania krótkoterminowe	25 608	26 779
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 938	5 726
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	15 591	18 941
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	422	455
Rezerwy	1 657	1 657
Zobowiązania razem	48 890	50 640
SUMA PASYWÓW	127 819	129 364

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.

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

	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku</i>
<i>Nota</i>		
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	53 752	47 202
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	377	2 018
Przychody z najmu	1 646	1 466
Przychody ze sprzedaży	55 775	50 686
Koszt własny sprzedaży	40 864	34 802
Zysk brutto ze sprzedaży	14 911	15 884
Pozostałe przychody operacyjne	620	1 010
Koszty sprzedaży	5 637	4 545
Koszty ogólnego zarządu	5 486	5 935
Pozostałe koszty operacyjne	1 153	2 483
Przychody finansowe	764	959
Koszty finansowe	4 009	3 284
Zysk /Strata brutto	10	1 606
Podatek dochodowy	-195	40
Zysk netto z działalności kontynuowanej	205	1 566
Zysk/Strata mniejszości	0	0
Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0
Zysk/Strata netto	205	1 566
Inne całkowite dochody	-	-
Skutki wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programu motywacyjnego	-	0
Inne całkowite dochody netto	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	205	1 566
Zysk/(strata) na jedną akcję:		
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,02	0,20
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,02	0,20

ROZNY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.

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

Nota	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	10	1 606
Korekty o pozycje:	6 638	1 696
Amortyzacja	1 268	1 356
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	862	-282
Wynik na działalności inwestycyjnej	5	131
Zmiana stanu należności	1 695	1 400
Zmiana stanu zapasów	-1 958	-440
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	2 439	-2 807
Koszty z tytułu odsetek	2 463	2 147
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-136	191
Zmiana stanu rezerw	0	0
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Pozostałe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 648	3 302
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5	22
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-34	-254
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek	0	3 000
Dywidendy i udziały w zyskach	197	99
Inne wpływy z aktywów finansowych	14	92
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	182	2 959
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	2 134
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-190	-246
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	300	1 493
Spłata pożyczek/kredytów	-4 806	-6 915
Odsetki zapłacone	-2 907	-2 398
Pozostałe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-7 603	-5 932
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-773	329
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	935	605
Środki pieniężne na koniec okresu	162	935

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

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</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Zyski zatrzymane (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał ogółem</i>	<i>własny</i>
Kapitał własny na początek okresu	8 065	59 900	0	7 446	526	2 787	78 724	
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	8 065	59 900	0	7 446	526	2 787	78 724	
Całkowite dochody za okres	0	0	0	205	0	0	205	205
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Realizacja programu motywacyjnego	0	0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	8 065	59 900	0	7 651	526	2 787	78 929	

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

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Informacje ogólne

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

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 932674375.

Czas trwania Spółki dominującej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki dominującej jest:

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

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

Skład Zarządu Spółki

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

Sebastian Sawicki – Prezes Zarządu

Wiesław Żywicki – Wiceprezes Zarządu

Adam Kowalski – Członek Zarządu

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Ocena umów leasingu

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

Utrata wartości aktywów/ wartości firmy

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

Wycena rezerw

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

Oświadczenie o zgodności

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

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

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

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

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

Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

Zmieniony MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”;

Zmieniony MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”;

Zmieniony MSSF 7 „Instrumenty finansowe- ujawnianie informacji”;

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”;

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

Zmiany do MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”;

KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”;

KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”;

KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”;

KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”;

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

Zmiana polityki rachunkowości

W sprawozdaniu finansowym za rok 2011 nie wprowadzono zmian polityki rachunkowości w stosunku do roku poprzedniego.

Korekta błędów

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

Istotne zasady rachunkowości

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 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

a. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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.-

b. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

c. Utrata wartości aktywów

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość

bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat, chyba że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji i wyceny. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

d. Koszty finansowania zewnętrznego

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

e. Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub / i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. W przypadku wymiany aktywów niepieniężnych na inne aktywa niepieniężne wartość początkową nieruchomości inwestycyjnej ustala się według wartości godziwej.

Zgodnie z zapisami MSR 40 nieruchomości inwestycyjne są wyceniane wg modelu wartości godziwej na dzień bilansowy. Skutek przeszacowania nieruchomości

inwestycyjnych do wartości godziwej wpływa bezpośrednio na wynik okresu, w którym przeszacowanie miało miejsce.

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

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

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej tego składnika.

f. Wartości niematerialne

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

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujemnie się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

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

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania,

lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

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

g. Wartość firmy

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

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

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

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

h. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako

aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

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

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

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

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

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

i. Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według 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.

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

j. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

k. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich.

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

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

l. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

m. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

n. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

o. Rezerwy

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

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

p. Przychody

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

q. Sprzedaż towarów

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

r. Odsetki

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

s. Dywidendy

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

t. Przychody z tytułu wynajmu (leasing operacyjny)

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

u. Dotacje rządowe

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

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

v. Podatki

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

w. Zysk netto na akcję

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

Spółka prezentuje rozwodniony zysk na jedną akcję ze względu na uchwalenie zmian do programu motywacyjnego, który został przyjęty Uchwałą NWZA nr 05/07/2006 dnia 28.07.2006. Zmiana warunków programu została uchwalona przez ZWZA dnia 30.06.2008 r. a skutki zmiany wyceniono i zaprezentowano w danych finansowych roku 2009 w związku ze spełnieniem warunków przyznania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu. Program obejmuje 200 tys. sztuk warrantów przy 7 583 tys. sztuk zarejestrowanych akcji.

x. Segmenty branżowe

Spółka zasadniczo działa w trzech segmentach branżowych. Przychody i zyski oraz aktywa i zobowiązania spółki za okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku dotyczą przede wszystkim sprzedaży hurtowej i detalicznej akcesoriów do telefonów komórkowych i telefonów komórkowych,

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

y. Segmenty geograficzne

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

Przychody i koszty

1. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2011</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2010</i>
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	115
Dotacje, subwencje, dopłaty	25	31
Przedawnione zobowiązania	345	153
Odszkodowania	13	41
Rozwiązane odpisu na należności	153	246
Nadwyżki towarów handlowych	47	0
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	0	285
Inne	37	139
Razem	620	1 010

2. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2011</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2010</i>
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1	0
Złomowanie towarów handlowych	222	12
Utworzenie rezerwy na zapasy	180	0
Przedawnione należności	69	314
Niedobory towarów handlowych	0	89
Inne	145	222
Wierzytelności nieściągalne	88	75
Odpis aktualizujący należności	448	1 340
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	0	431
Razem	1 153	2 483

3. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2011</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2010</i>
Dywidendy	444	364
Dodatnie różnice kursowe	0	0
Odsetki	320	455
Inne	0	140
Razem	764	959

4. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2011</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2010</i>
Odsetki od kredytów bankowych	2 328	2 318
Odsetki budżetowe	18	13
Odsetki od zobowiązań	4	7
Odsetki od leasingu	9	16
Odsetki od pożyczek	32	126
Różnice kursowe ujemne	1 038	156
Aktualizacja wartości inwestycji	0	69
Inne	580	579
Razem	4 009	3 284

5. Koszty w układzie rodzajowym

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2011</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2010</i>
Amortyzacja	1 268	1 356
Zużycie materiałów i energii	934	767
Usługi obce	5 955	5 475
Podatki i opłaty w tym	419	360
-podatek akcyzowy	0	0
Wynagrodzenia	2 032	1 955
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	281	284
Pozostałe koszty rodzajowe	235	283
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	40 864	34 802
Razem	51 988	45 282
Koszty sprzedaży	-5 637	-4 545
Koszty ogólnego zarządu	-5 486	-5 935
Koszt własny sprzedaży	40 864	34 802

6. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2011</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2010</i>
Wynagrodzenia	1 703	1 728
Program motywacyjny	0	0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	270	284
Razem	1 973	2 012

7. Podatek dochodowy

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

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2011</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2010</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	10	1 606
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk brutto przed opodatkowaniem	10	1 606
<i>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:</i>	<i>2 974</i>	<i>2 858</i>
Niezrealizowane różnice kursowe na dzień bilansowy	1 818	618
Odpis aktualizujący zapas	180	0
Rezerwa na należności wątpliwe	448	1 340
Odsetki budżetowe	18	13
PFRON	80	37
Wynagrodzenia wypłacone za poprzedni okres	3	-1
Składki ZUS zapłacone za poprzedni okres	0	-46
Odsetki naliczone	32	45
Spłata leasingu operacyjnego	-186	-162
VAT nkup	27	0
Odpisane wierzytelności	86	314
Wierzytelności nieściągalne	0	13
Inne wydatki nkup	142	33
Koszty emisji akcji	0	-148
Odpis na aktywa trwałe	0	431
Koszty reprezentacji	24	17
Aktualizacja wartości inwestycji	0	69
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	303	-24
Inne	0	306
	0	0
<i>Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:</i>	<i>-931</i>	<i>-1 523</i>
Przychody wolne od opodatkowania	-197	0
Wycena należności wg SCN	0	-130
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-153	-312
Niezrealizowane różnice kursowe na dzień bilansowy	-82	-605
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	0	-285
Odsetki naliczone	-227	-159
Dotacje	-25	-31
Dywidendy naliczone	-247	0
<i>Przychody podatkowe nie będące przychodami bilansowymi</i>	<i>0</i>	<i>-266</i>
	0	0
Podstawa opodatkowania	2 053	2 676
Strata lat poprzednich do odliczenia	-2 053	-2 676
Podstawa opodatkowania po odliczeniu straty	0	0
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	0	0
Podatek odroczony	-195	40
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0
	-195	40
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0	0
Inne różnice trwałe	0	0
Podatek dochodowy obliczony od zysku brutto przy zastosowaniu ustawowej stawki podatkowej 19%	0	0

7.1. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Rok zakończony dnia 31.12.2010	Utworzenie	Rozwiązanie	Rok zakończony dnia 31.12.2011
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Dodatknie różnice kursowe na dzień bilansowy	0	-12	0	-12
Środki trwałe w leasingu finansowym księgowo, operacyjnym podatkowo	-52	0	-49	-3
Należności z tytułu odsetek od pożyczek	-153	-32	0	-186
Amortyzacja bilansowo - podatkowa	-30	0	-16	-14
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	-235	-44	-65	-215
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Ujemne różnice kursowe na dzień bilansowy	105	0	3	102
Odpisy aktualizujące należności	463	0	1	462
Rezerwa na gwarancje	76	0	0	76
Rezerwa na zapasy	651	34	0	685
Rezerwa na badanie bilansu	5	0	0	5
Pozostałe rezerwy	8	0	0	8
Pozostałe odpisy aktualizujące	53	0	0	53
Zobowiązania z tytułu odsetek	0	6	0	6
Zobowiązania finansowe	26	138	0	164
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	1 387	178	4	1 561
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		48	243	-195

Działalność zaniechana

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

Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

TelForceOne SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tys. złotych)

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

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2011</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2010</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	205 337,21	1 566 270,32
Strata na działalności zaniechanej		
Zysk netto	205 337,21	1 566 270,32
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	205 337,21	1 566 270,32

	<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.

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

8. Rzeczowe aktywa trwałe

	<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 2011 roku	11 785	465	136	1 258	0	13 644
Zwiększenia stanu (wg wartości brutto)	14	5	0	0	0	19
Zmniejszenia stanu (wg wartości brutto)	0	-4	-25	0	0	-28
Odpis amortyzacyjny za okres	-605	-159	-41	-156	0	-962
Umorzenie środków trwałych sprzedanych i zlikwidowanych	0	0	19	0	0	19
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	11 194	308	90	1 101	0	12 693
	0	0	0	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto	13 284	1 458	604	2 174	0	17 520
Umorzenie	1 499	993	468	916	0	3 876
Wartość netto	11 785	465	136	1 258	0	13 644
	0	0	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto	13 298	1 460	579	2 174	0	17 511
Umorzenie	2 104	1 152	489	1 072	0	4 818
Wartość netto	11 194	308	90	1 101	0	12 693

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, środków transportu oraz innych środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosiła 54 tysięcy złotych.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 11 194 tysięcy złotych objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki

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

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

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

9. 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 39 693 tys. złotych objęte są hipoteką kaucyjną ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

10. 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	627	2 019	0	179	2 826
Zwiększenia stanu	0	9	0	5	14
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	-74	-162	0	-70	-307
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	553	1 866	0	114	2 534
Na dzień 1 stycznia 2011 roku:	0	0	0	0	0
Wartość brutto	882	2 646	0	554	4 082
Umorzenie	255	627	0	375	1 256
Wartość netto	627	2 019	0	179	2 826
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	0	0	0	0	0
Wartość brutto	882	2 655	0	559	4 097
Umorzenie	329	789	0	445	1 563
Wartość netto	553	1 866	0	114	2 534

TelForceOne SA
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.

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku:

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

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%	55630	55 630,00	50 000,00	5 630,00
CPA Czechy s.r.o.	20.04.2007	100%	100%	17545136,89	17 545 136,89	5 120 341,31	12 424 795,58
CPA Słowacja s.r.o.	20.04.2007	70%	70%	33556,96	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

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

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

11. Udziały w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach

	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.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Pozycja nie występuje.

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

Pozycja nie występuje.

12. Zapasy

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Materiały	0	0
Towary	6 397	5 367
Zaliczki na dostawy	2 520	1 592
Zapasy ogółem	8 917	6 959

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów do cen sprzedaży netto w kwocie 179 tys PLN.

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	4 257	9 359
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	6 344	5 252
Należności budżetowe	63	343
Należności z tytułu wypłaconej zaliczki na dywidendę	0	0
Inne należności od jednostek powiązanych	694	646
Inne należności od pozostałych jednostek	4 595	4 779
Należności ogółem (netto)	15 953	20 379
Odpis aktualizujący należności	3 627	3 331
Należności brutto	19 580	23 710

	Stan na 01/01/2011	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31/12/2011
Odpis aktualizujący wartość należności krajowych	1 856	60	0	0	1 916
Odpis aktualizujący wartość należności powiązanych	880	0	0	0	880
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	17	316	17	0	316
Odpis aktualizujący wartość należności spornych	578	47	88	22	515
Razem	3 331	423	105	22	3 627

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiada następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczone na należnościach:

- cesja obecnych i przyszłych wierzytelności z tytułu umów najmu wartości nie niższej niż 120 tysięcy złotych, przysługujących kredytobiorcy od dłużników,

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

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	162	905
Środki pieniężne w drodze	0	30
	162	935

15. Pożyczki udzielone krótkoterminowe

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Krótkoterminowe				
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 01.10.2007 w kwocie 2 030 000,00	7	31.12.2010	1 714	1 929
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 01.02.2008 w kwocie 200 000,00	7	31.12.2010	252	241
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 06.02.2008 w kwocie 100 000,00	7	31.12.2010	126	120
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 26.02.2008 w kwocie 400 000,00	7	31.12.2010	502	480
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 04.04.2008 w kwocie 100 000,00	7	31.12.2010	125	119
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 09.04.2008 w kwocie 300 000,00	7	31.12.2010	374	357
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 29.04.2008 w kwocie 200 000,00	7	31.12.2010	249	237
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 12.06.2008 w kwocie 100 000,00	7	31.12.2010	124	118
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 01.07.2008 w kwocie 220 000,00	7	31.12.2010	271	259
Pożyczka dla Sebastiana Sawickiego - odsetki	5,5	31.03.2010	0	14
			3 737	3 874

Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

Kapitał podstawowy

W dniu 29 czerwca 2006r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę Nr 6 w sprawie zmian w Statucie Emitenta, na podstawie, której dokonano podziału istniejących akcji serii A w ten sposób, że każda akcja Emitenta o wartości nominalnej 50,00 złoty została podzielona na 50 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Skutkiem dokonanego podziału akcji kapitał zakładowy Emitenta tworzy 5.000.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 1,00 zł każda akcja. Uchwała Nr 6 została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy dnia 18 lipca 2006.

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

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

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

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

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

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

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

	<i>ilość</i>	<i>wartość</i>
<i>Akcje zwykłe na okaziciela serii A w pełni opłacone</i>		
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	5 000 000	5 000 000
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	5 000 000	5 000 000
<i>Akcje zwykłe na okaziciela serii B w pełni opłacone</i>		
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	2 500 000	2 500 000
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	2 500 000	2 500 000
<i>Akcje zwykłe na okaziciela serii D w pełni opłacone</i>		
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	73 208	73 208

Na dzień 31 grudnia 2010 roku	73 208	73 208
<i>Akcje zwykłe na okaziciela serii C w pełni opłacone</i>		
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	42 140	42 140
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 2011 roku	450 000	450 000
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 i 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%

1.1. Kapitał zapasowy

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

1.2. Kapitał rezerwowy

Utworzenie kapitału rezerwowego spowodowane zostało wyceną warrantów subskrypcyjnych będących przedmiotem programu motywacyjnego, który został przyjęty Uchwałą NWZA nr 05/07/2006 dnia 28.07.2006. Zmiana warunków programu została uchwalona przez ZWZA dnia 30.06.2008 r. a skutki zmiany wyceniono i zaprezentowano w danych finansowych roku 2009 w związku ze spełnieniem warunków przyznania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu motywacyjnego. Kapitał rezerwowy obejmuje zaliczoną w koszty wynagrodzeń kwotę przyznanych kluczowym pracownikom Spółki warrantów o łącznej wartości 526 tys. PLN.

1.3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje kapitał z wyceny do wartości godziwej części gruntu użytkowanego wieczystie, 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	2 787
Zwiększenia z tytułu wyceny nieruchomości gruntowej do wartości godziwej	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 787	2 787

Niepodzielony wynik

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie istnieją ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

Udziały mniejszości

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

16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Krótkoterminowe				
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 17 500 000,00	WIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	1 459	1 504
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 16 520 000,00	WIBOR 1M + marża banku	09.07.2012	13 299	14 649
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 200 000,00 EUR	EURIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	833	1 649

TelForceOne SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tys. złotych)

Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 400 000,00	WIBOR 1M + marża banku	30.03.2011	0	96
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 1 500 000,00	WIBOR 1M + marża banku	18.03.2011	0	1 043
			15 591	18 941

Długoterminowe

Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 22 557 000,00	WIBOR 1M + marża banku	03.10.2022	15 006	16 166
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 753 321,08 EUR	WIBOR 1M + marża banku	05.06.2016	7 987	7 421
			22 993	23 587

17. Rezerwy – zmiana stanu rezerw

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	402	1 255	1 657
Nabycie jednostki zależnej	0	0	0
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	0	0
Wykorzystane	0	0	0
Rozwiązane	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	402	1 255	1 657
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2011 roku	402	1 255	1 657
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2011 roku	0	0	0
	402	1 255	1 657

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

TelForceOne SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tys. złotych)

Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku	0	0	0
	402	1 255	1 657

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Spółka tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym, a ich całość w ciągu 2 lat od dnia bilansowego. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i 2 letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty.

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	384	358
Wobec jednostek pozostałych	5 300	3 824
	5 684	4 182
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	770	168
Podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Podatek dochodowy od osób fizycznych	20	15
Zobowiązania wobec ZUS	48	44
Zobowiązanie wobec Izby Celnej	3	109
Pozostałe	7	68
	848	404
Zobowiązania finansowe		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	15 591	18 941
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Inne zobowiązania finansowe	662	137
	16 253	19 078
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	12	6
Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	540	717

Inne zobowiązania

192

281

744

1 004

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

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

Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31.12.2011 Spółka posiada 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.

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

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

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.

Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez jednostkę dominującą z podmiotami powiązanymi w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku:

		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Podmiot dominujący					
Sebastian Sawicki	2011	0	0	0	19
Inne jednostki powiązane i zależne:					
Plantin Sp. z o.o. (dawniej PSK Druk Sp. z o.o.)	2011	0	353	0	57
R2 Invest	2011	153	1 464	6	511
Red Dog	2011	193	0	3 728	0
Telcon	2011	82	14	319	1
Teletorium Sp. z o.o.	2011	2 698	24	4 267	332
CPA Czechy	2011	351	0	74	33
CPA Słowacja	2011	15	0	256	0
MyPhon Sp. z o.o.(Callme Sp. z o.o.)	2011	230	5 856	41	15
VBA	2011	81	0	0	0
Główna kadra kierownicza Grupy:					
Wiesław Żywicki	2011	3	42	0	10
Adam Kowalski	2011	2	92	0	9

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

		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Podmiot dominujący					
Sebastian Sawicki	2010	0	0	14	17
Inne jednostki powiązane i zależne:					
Plantin Sp. z o.o. (dawniej PSK Druk Sp. z o.o.)	2010	0	196	0	26
R2 Invest	2010	69	1 290	68	684
Red Dog	2010	157	322	3 684	0
Telcon	2010	65	31	729	0
Teletorium Sp. z o.o.	2010	2 087	166	5 896	328
CPA Czechy	2010	1 801	76	825	0
CPA Słowacja	2010	17	0	0	6
MyPhon Sp. z o.o.(Callme Sp. z o.o.)	2010	1 676	4 828	2 694	0
VBA	2010	66	22	0	42
Główna kadra kierownicza Grupy:					
Wiesław Żywicki	2010	1	42	1	10
Adam Kowalski	2010	4	116	0	11
Lidia Papierowska	2010	0	76	0	7

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.

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

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki i członków organów stanowiących Spółki

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2010 w tys. PLN
Zarząd	264	229
Sebastian Sawicki	137	136
Wiesław Żywicki	101	93
Adam Kowalski	27	0
Rada Nadzorcza	0	0
Dariusz Ciborski	0	0
Tomasz Koch	0	0
Włodzimierz Traczyk	0	0
Olga Olkowska	0	0
Paweł Płócienniczak	0	0
Razem	264	229

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka korzysta z zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym.

W roku 2011 Spółka nie zawierała transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych.

Ryzyko walutowe

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

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

Wartości godziwe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Struktura zatrudnienia

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

	2010	2009
Zarząd Jednostki	3	2
Pracownicy administracyjno – biurowi w tym:	56	53
Handlowcy, obsługa klienta	27	30
Pracownicy magazynowi	26	44
Razem	85	99

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

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

Podpisy Zarządu

Wrocław 20-03-2012