

OPINIA I RAPORT
Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres

01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

GRUPY KAPITAŁOWEJ
TELFORCEONE S. A.
ul. Krakowska 119
50-428 Wrocław

dla

Akcjonariuszy TELFORCEONE S. A.
we Wrocławiu

„AUXILIUM AUDYT”

Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa

KRAKÓW, Al. Pokoju 84

ZLECENIODAWCA

TELFORCEONE S. A.
ul. Krakowska 119
50-428 Wrocław

OPRACOWANIE

Opinia i Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania
sprawozdania finansowego
za okres 01.01.2011r. do 31.12.2011r.

WYKONAWCY

Kluczowy Biegły Rewident
Stanisława Nowak- Aksak
Nr ewid. 2796

DATA

20.03.2012 r.

Biegły Rewident:
Monika Aksak- Wąs
Nr ewid. 9446

ODPOWIEDZIALNOŚĆ FIRMOWA:

AUXILIUM AUDYT

Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa
Kraków, Al. Pokoju 84
Koncesja Krajowej Izby
Biegłych Rewidentów
Nr 3436

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 01 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU
DLA AKCJONARIUSZY TELFORCEONE SPÓŁKA AKCYJNA WE
WROCŁAWIU UL. KRAKOWSKA 119

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej TelForceOne Spółki akcyjnej z siedzibą we Wrocławiu ul. Krakowska 119, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 139 926 tys. zł;
- 3) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 791 tys. zł;
- 4) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wykazujący zyskiem netto w wysokości 519 tys. zł;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 074 tys. zł;
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” oraz z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR/MSSF).

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację

majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce
- 3) kodeksu spółek handlowych.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę kapitałową zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy — dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2011 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości (zgodnie z ustawą o rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR/MSSF) oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

IV. Nie zgłaszając zastrzeżeń, do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego informujemy, że zapasy w większości spółek wchodzących w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały zinwentaryzowane w drodze spisu z natury. Zapasy w sprawozdaniu skonsolidowanym wynoszą: 34 084 tys. zł, z czego w materiałach i towarach kwota ta wyniosła: 28 489 tys. zł, w tym zgodnie z wydanymi opiniami niezainwentaryzowane z natury zapasy wynoszą ok. 8.2 mln. zł, co stanowi 24% wartości zapasów wykazanych w aktywach.

Niezainwentaryzowany majątek obrotowy w całości aktywów wynosi 5,9 %.

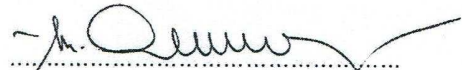
Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej TelForceOne S.A jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne i zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodne z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikająca z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanej na tej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie**

Stanisława Nowak-Aksak (nr ewid. 2796)



Biegły rewident:



Monika Aksak-Wąs (nr ewid. 9446)

Kraków, 20.03.2012

**W imieniu podmiotu Nr 3436
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych**

KOMPLEMENTAR'USZ
BIEGŁY REWIDENT NR 816

Jadwiga Faron

AUXILIUM AUDYT
Barbara Szmurło, Jadwiga Faron
Spółka Komandytowa
31-564 Kraków, Al. Pokoju 84
REGON 121082783, NIP 6751424353



**RAPORT niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego grupy kapitałowej
obejmującego okres
od 01 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku
dla Akcjonariuszy TelForceOne Spółka Akcyjna we
Wrocławiu ul. Krakowska 119**

przeprowadzonego przez Auxilium Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 84 wpisana pod numerem 3436 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, po zmianie nazwy w styczniu 2012 roku „Auxilium Audyt Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka komandytowa” na podstawie zawartej umowy nr 308/2012 z 23-01-2012 roku. Badanie przeprowadził kierujący badaniem biegły rewident Stanisława Nowak-Aksak (nr ewid. 2796) i biegły rewident Monika Aksak-Wąs (nr ewid. 9446).

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku, w której jednostką dominującą jest TelForceOne Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Krakowska 119 obejmującego:

- | | |
|--|------------------------|
| – Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: | 139 926 tys. zł |
| – Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2011, sporządzony w wariantcie porównawczym, wykazujący zysk netto | 519 tys. zł |
| – Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 1.01 – 31.12.2011, sporządzony metodą pośrednią, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych w roku 2011 w kwocie | 1 074 tys. zł |
| – Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitałów własnych , włącznie z kapitałem mniejszości na koniec okresu o kwotę | 791 tys. zł |
| – dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego | |

2. Sprawozdanie finansowe sporządzone jest dla Grupy kontynuującej swoją działalność w okresie 12 miesięcy na podstawie prawidłowej i kompletnej dokumentacji konsolidacyjnej.

3. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 308/2012 z dnia 23-01-2012 zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 01-03-2012 do 20-03-2012.
4. Za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnego z polityką rachunkowości odpowiada Zarząd Spółki Dominującej.

W skład Zarządu Spółki dominującej

w okresie od 07.07.2010 r. do 31.12.2011 r. wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	od	do
Sebastian Sawicki	Prezes Zarządu	07.07.2010 r.	31.12.2011 r. i nadal
Wiesław Żywicki	Wiceprezes Zarządu	07.07.2010 r.	31.12.2011 r. i nadal
Adam Kowalski	Członek Zarządu	07.07.2010 r.	31.12.2011 r. i nadal

Spółka Dominująca TelForceOne S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorstw Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocław Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000232137 w dniu 12 kwietnia 2005 roku. Posiada numer statystyczny w systemie REGON 932674375 i posiada numer identyfikacyjny NIP 8981967851 (jest płatnikiem podatku VAT).

Kapitał podstawowy do dnia zakończenia badania Grupy kapitałowej i Spółki Dominującej TelForceOne S.A. na dzień 31-12-2011 roku wynosił 8 065 tys. zł.

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale podstawowym w %	Udział w ogólnej liczbie głosów w %
Akcjonariat rozproszony	3 740 248	3 740 248	46,4	46,4
Springfield Investments S.a.r.l	3 075 000	3 075 000	38,2	38,2
KAPS Investment Sp. z o.o.	706 100	706 100	8,7	8,7
Sebastian Sawicki	544 000	544 000	6,7	6,7
Razem	8 065 348	8 065 348	100	100

Spółka Dominująca należy do Grupy kapitałowej TelForceOne S.A.

5. W skład Grupy Kapitałowej TelForceOne S.A. wchodziły spółki zależne, 8 podmiotów (bezpośrednio i pośrednio) – badane przez Auxilium Audyt Barbara Szmurło, Jadwiga Faron

Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 84 wpisana pod numerem 3436, prócz spółek zagranicznych, z których przedłożono opinię, oprócz opinii z CPA Słowacja badanie zakończone, natomiast 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.

W roku 2011 nastąpiła zmiana w strukturze kapitałów firmy „MyPhone” Sp z o.o. ze względu na nabycie, poprzez cesję wierzytelności przez Spółkę dominującą TelForceOne S.A. 5 600 udziałów po 500 zł. każdy, (zgodnie z KRS0019670/11/503).

Poniżej przedstawiono informacje o wydanych opiniach dotyczących sprawozdań finansowych spółek w Grupie kapitałowej na dzień 31-12-2011r :

Jednostka	Siedziba	Opis z opinii w zakresie zastrzeżenia lub objaśnienia
R2 Invest Sp. z o.o.	Wrocław	Opinia bez zastrzeżeń
Telcon Sp. z o.o.	Łódź	Wskazano na brak zinwentaryzowanych zapasów w kwocie 1 708,2 tys. zł co stanowi 50,6% aktywów obrotowych oraz 49,6% sumy bilansowej tej spółki. Ponadto nie utworzono odpisów aktualizacyjnych na zapas, pomimo że część nich w badanym okresie rotowała w niewielkim stopniu.
RED DOG Sp. z o.o.	Poznań	Wskazano na brak zinwentaryzowanych zapasów w kwocie 3 327,0 tys. zł co stanowi 85,0% aktywów obrotowych tej spółki oraz 83,6% sumy bilansowej. Nie utworzono odpisów aktualizujących na zapasie, pomimo że część nich w badanym okresie rotowała w niewielkim stopniu. Ponadto wykazana w bilansie za rok 2011 strata oraz ujemne kapitały własne wymagają podjęcia przez Zgromadzenie Wspólników decyzji o dalszym istnieniu i kontynuacji działalności w kolejnym roku obrotowym.
MyPhone Sp. z o.o.	Wrocław	Spółka w trakcie badania - wynik ujemny.
CPA Czechy S.r.o.	Pardubice	Opinia bez zastrzeżeń
CPA Slovakia S.r.o.	Bratysława	Brak opinii na piśmie, badanie zakończone, potwierdziło dane
Teletorium Sp. z o.o.	Wrocław	Wskazano na brak zinwentaryzowania zapasów w kwocie 3 178,8 tys. zł co stanowi 18,7% sumy bilansowej. Ponadto brak aktualizacji niespłaconych należności od Red Dog Sp. z o.o, które stanowią ponad 90% tych należności. Zwrócono uwagę na ryzyko związane z rozpoczętym procesem sądowy przeciwko spółce dotyczące umowy inwestycyjnej z 18.06.2007r, z równoczesnym wstąpieniem z procesem wobec skarżącego.
TelForceOne S.A. Spółka dominująca	Wrocław	Objaśnienie o nieutworzeniu odpisów aktualizacyjnych na należności od Red Dog Sp z o.o. pomimo wzrostu tych należności i ich 65% udziale w całości należności od jednostek powiązanych oraz nie utworzeniu odpisu aktualizującego na udziały Red Dog Sp zo.o., przy kolejnym roku straty i ujemnych kapitałach tej spółki wskazując na plan restrukturyzacji i uruchomienia nowego typu działalności w roku 2012

Skład Grupy Kapitałowej TelForceOne zależne od spółki dominującej TFO S.A.:

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

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

6. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSFF), a w szczególności z Międzynarodowym Standardem rachunkowości nr 34.
7. Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tys. złotych PLN. Na dzień bilansowy tj 31.12.2011 roku aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu banku wiodącego. Różnice kursowe powstałe z przeliczenia są ujmowane zgodnie z zasadami określonymi w polityce rachunkowości.
8. Spółki zależne Grupy kapitałowej przyjęły zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) na podstawie uchwał wspólników z dnia 01.01.2005r. W związku z powyższym uznaje się za zasadne stwierdzenie, że zasady rachunkowości stosowane są w sposób ciągły.
9. Otwarcia ksiąg rachunkowych w Spółce Dominującej, sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej TelForceOne S.A. - na dzień 01.01.2011 r. dokonano zgodnie z art. 12 ust.1 pkt.2. ustawy o rachunkowości. Pozostałe bilansy otwarcia spółek wchodzących w skład Grupy badano w trybie prowadzonych audytów spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej.

10. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej TelForceOne S.A za rok 2010 zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie akcjonariuszy w dniu 28.06.2011 roku, uchwałą nr 17/ZWZ/2011.
11. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej TelForceOne S.A za rok 2010 zostało zgodnie ze złożonym wnioskiem stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS 0000232137 w dniu 07.07.2011r.
12. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało opublikowane w MP.B nr 182 z dnia 13-01-2012 r.
13. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej TelForceOne S.A. za 2010 r. było przedmiotem badania przez Auxilium Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie , Al.Pokoju 84 wpisana pod numerem 3436 w imieniu której działał biegły rewident Stanisława Nowak-Aksak (nr ewid. 2796) i biegły rewident Monika Aksak-Wąs (nr ewid. 9446). Wydano opinię bez zastrzeżeń, jedynie w raporcie zwrócono uwagę na brak zinwentaryzowania majątku obrotowego (zapasów) w większości spółek wchodzących w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
14. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający w jego imieniu biegły rewident Monika Aksak-Wąs (nr ewid. 9446) i kierujący badaniem biegły rewident Stanisława Nowak-Aksak (nr ewid. 2796) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66.2 ustawy o rachunkowości.
15. Zapasy w spółce dominującej TelForceOne S.A. w roku 2011 zostały zinwentaryzowane zgodnie z ustawą o rachunkowości art.26 ust.3 p.2. Zapasy w większości spółek wchodzących w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostały zinwentaryzowane w drodze spisu z natury. Zapasy w sprawozdaniu skonsolidowanym wynoszą: 34 084 tys. zł, z czego w materiałach i towarach kwota ta wyniosła: 28 489 tys. zł, w tym zgodnie z wydanymi opiniami niezainwentaryzowanych z natury zapasów ok. 8.2 mln.zł, co stanowi 24% wartości zapasów wykazanych w aktywach, a co do zapasów spółki w trakcie badania (MyPhone) biegły nie może się wypowiedzieć.
Niezainwentaryzowany majątek obrotowy w całości aktywów wynosi 5,9 %.
16. Zaliczki na dostawy w roku 2011 wynoszą 5 507 tys. zł i były potwierdzone w drodze weryfikacji.
17. W spółkach Grupy kapitałowej TFO wprowadzono system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem TelForceOne S.A. w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Elementem kontroli wewnętrznej TelForceOne S.A. jest realizacja czynności nadzorczych w spółkach Grupy kapitałowej w zakresie stosowania jednolitych zasad i praktyk rachunkowości. W dniu 14.06.2008 roku wydano Oświadczenie o przestrzeganiu ładu

korporacyjnego TelForceOne S.A. dotyczące przestrzegania zasad „Dobrych praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

18. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku obejmuje dane finansowe 7 spółek zależnych. Skumulowana wielkość sum bilansowych tych spółek zależnych oraz skumulowana wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych tych spółek (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi), stanowi odpowiednio 30,0% sumy bilansowej, z tego zbadanych 14,6% oraz 58,2% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych. z czego zbadanych 38,0%. Spółka dominująca mająca 70,0% udziału w sumie bilansowej i 41,8% udziałów w przychodach została zbadana i uzyskała opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe spółki MyPhone mającej 6% udziału w sumie bilansowej i 16,9% w przychodach jest w trakcie badania, a wynik może ulec zmianie (w kierunku zmniejszenia straty). Jednostka dominująca udzieliła informacji, że nie wystąpiły zastrzeżenia do sprawozdania finansowego CPA Słowacja.
19. W spółkach objętych konsolidacją przeprowadzono wyłączenia wzajemnych rozrachunków należności dla poszczególnych spółek i wzajemnych zobowiązań, obrotów wewnętrznych: przychodów i kosztów oraz dywidend w sposób poprawny i zgodny z ustawą o rachunkowości. Wyłączenia i sumy po wyłączeniach obrazuje poniższe zestawienie.

20.1 Spółki wchodzące w skład Grupy kapitałowej – sumy bilansowe w złotych

Lp	Jednostka	Suma bilansowa	Wyłączenia należności	Suma bilansowa po wyłączeniach
1.	CPA Slovakia S.R.O.	1 549 476,11	- 33 556,96	1 515 919,15
2.	CPA Czechy S.R.O.	15 949 529,95	- 5 120 341,31	10 829 188,64
3.	Teletorium Sp. z o.o.	17 025 087,55	-18 000 000,00	- 974 912,45
4.	Telcon Sp. z o.o.	3 446 244,33	- 1 419 842,97	2 026 401,36
5	R2 Invest Sp. z o.o.	1 768 393,23	- 165 495,64	1 602 897,59
6	MyPhone Sp. z o.o.	10 922 659,87	- 2 851 987,65	8 070 672,22
7	Red Dog Sp. z o.o.	3 900 419,14	- 49 516,70	3 850 902,44
	Razem:	54 561 810,18	- 27 640 741,23	26 921 068,95
	TeleForceOne S.A. – jednostka dominująca	127 819 805,45		127 819 805,45
	wyłączenie zobowiązań łącznie		-14 814 338,65	- 14 814 338,65
	ŁĄCZNIE	182 381 615,63	-42 455 079,88	139 926 535,75

20.2 Przychody w spółkach Grupy kapitałowej TelForceOne w złotych

Lp	Jednostka	Przychody	udział w łącznej wart.przych.	udział w przych. po wyłączeniu
1.	CPA Slovakia S.R.O.	4 283 902,73	3,21%	3,76%

2.	CPA Czechy S.R.O.	31 647 481,88	23,74%	27,79%
3.	Teletorium Sp. z o.o.	9 572 143,60	7,18%	8,41%
4.	Telcon Sp. z o.o.	5 510 239,17	4,13%	4,84%
5.	R2 Invest Sp. z o.o.	3 054 179,36	2,29%	2,68%
6.	MyPhone Sp. z o.o.	22 550 209,11	16,91%	19,80%
7.	Red Dog Sp. z o.o.	939 745,71	0,70%	0,83%
	Razem:	77 557 901,56	58,17%	68,11%
	TeleForceOne S.A. – jednostka dominująca	55 774 806,42	41,83%	48,98%
	ŁĄCZNIE	133 332 707,98	100,00%	x
	wyłączenia	-19 460 663,85		17,09%
		113 872 044,13		100,00%

20.3 Węzłowe wskaźniki ekonomiczne

WSKAŹNIK	2011	2010	2011-2010
1. Aktywa czynne (aktywa – zobowiązania bieżące), tys. Zł	100 110	98 802	1 308
2. Kapitał pracujący (aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące), tys. Zł	19 307	17 020	2 287
3. Stopy zysku (wynik na sprzedaży/aktywa czynne), %	17,9%	22,8%	-4,9%
4. Rentowności aktywów (wynik netto/aktywa), %	0,4%	2,8%	-2,4%
5. Rentowności kapitałów własnych (wynik netto/kapitały własne), %	0,7%	5,3 %	-4,6%
6. Marży zysku brutto (wynik brutto/sprzedaż netto), %	0,4%	3,9%	-3,5%
7. Marży zysku netto (wynik netto/sprzedaż netto), %	0,5%	3,5%	-3,0%
8. Rentowności sprzedaży (wynik na sprzedaży/sprzedaż netto), %	5,8%	9,2%	-3,4%
9. Poziomu kosztów (koszty działaln. Operacyjnej-k.zarządu/sprzedaż netto), % k.wł.sprzed+k.sprzedaży bez k.zarządu	84,2%	80,0%	4,2%
10. Poziomu kosztów (koszty działaln. operacyjnej/sprzedaż netto), %	94,2%	90,8%	3,4%
11. Finansow. Aktywów trwałych I (kapitały własne/aktywa trwałe), %	92,3%	90,2%	2,1%
12. Finans. aktywów trw. II (kap.wł.+rezerwy+zob.dług./aktywa trw.), %	121,2%	119,5%	1,7%
13. Obciążenia aktywów długiem (zobowiązania ogółem/aktywa), %	46,7%	47,6%	-0,9%
14. Zadłużenia (zobowiązania ogółem/kapitały własne), %	87,6%	90,9%	-3,3%
15. Płynności I (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	1,48	1,4	0,08
16. Płynności II (aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania bieżące)	0,63	0,73	-0,10
17. Płynności III (środki pieniężne/zobowiązania bieżące)	0,05	0,07	-0,02

18. Rotacji należności (należn. Handl. Przec. X 360/sprzedaż netto), dni	46	60	-14
19. Rotacji zapasów (zapasy przeciętne x 360/sprzedaż netto), dni	108	91	17
20. Rotacji zobowiązań (zobow.handl. przec. X 360/ sprzedaż netto), dni	28	29	-1

Wskaźniki ekonomiczne wskazują na spadek rentowności kapitałów, aktywów, sprzedaży i stopy zysku w granicach od 2,4 do 4,9 pkta procentowego. Rotacja zapasów w całej Grupie wzrosła o 17 dni, co nie jest zjawiskiem korzystnym, a rotacja należności i zobowiązań spadła. Efektem spłacanych kredytów oraz m.in. cesji wierzytelności na udziały. stopień zadłużenia nieznacznie spadł – co można odnotować pozytywnie. Płynność Grupy utrzymała się na nieco niższym poziomie jak w roku ubiegłym.

20.4 Działalność Grupy kapitałowej w 2011 roku przedstawiono w cyfrach w porównaniu z rokiem 2010.

A	AKTYWA TRWAŁE	31.12.2011	31.12.2010	+ wzrost - spadek
I.	Wartości niematerialne i prawne	23 706	23 981	- 275
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	15 187	16 206	- 1 019
III	Należności długoterminowe	0	0	0
IV	Inwestycje długoterminowe, udzielone pożyczki	39 978	39 978	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 932	1 617	315
	Razem:	80 803	81 782	- 979
B	AKTYWA OBROTOWE			
I.	Zapasy	34 084	28 537	5 547
II.	Należności z tyt. dostaw i usług	14 533	18 838	- 4 305
	Pozostałe należności	6 128	7 437	- 1 309
III	Pożyczki udzielone	0,00	0,00	0
	Pozostałe aktywa finansowe	470	0	470
	Papiery wartościowe			
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 910	2 984	- 1 074
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 998	1 299	699
	Razem:	59 123	59 909	28
	Ogółem aktywa	139 926	140 877	- 951
	PASYWA			
A	Kapitał własny			
I.	Kapitał podstawowy przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	8 065	8 065	0
II	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0	86	- 86

III	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej jej wart nominalnej	59 900	59 900	0
IV	Pozostałe kapitały rezerwowe (program motywacyjny-warranty)	526	526	0
V	Kapitał z aktualizacji wyceny	2 787	2 787	0
VI	Różnice z przeliczenia	1 312	954	358
VII	Zysk zatrzymane	1 987	3 133	- 1 146
VIII	Wynik netto (zysk+ ; strata-)	519	3 911	- 3 392
IX	Błąd podstawowy		-1 665,0	1 665,0
	Razem:	74 577	73 786	791
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
I.	Rezerwy na zobowiązania	234	248	- 14
	1. z tyt. odroczonego podatku	234	248	- 14
II.	Zobowiązania długoterminowe	23 091	23 684	- 593
	1. oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	22 993	23 612	- 619
	2. zobowiązania z tyt. leasingu i poz.	98	72	26
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	39 816	41 224	- 1 408
	1. zobowiązania z tyt. dostaw i usług	8 993	9 248	- 255
	2. bieżąca część oprocentowanych kredytów pożyczek	24 050	26 687	- 2 637
	3. inne zobowiązania finansowe, pochodne instrumenty finansowe	891	1 384	- 493
	4. z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (w tym wynagrodzenia)	2 721	1 975	746
	5. z tyt. leasingu			
	6. pozostałe zobowiązania	1 218	845	373
	7. rezerwy	1 943	1 936	7
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 208	1 084	1 124
	Razem (bez kapitałów):	65 349	67 091	- 1 742
	Ogółem pasywa	139 926	140 877	- 951

21. Rachunek zysków i strat Grupy kapitałowej w roku 2011 roku przedstawiono w cyfrach w porównaniu do roku 2010.

	31.12.2011	31.12.2010	+wzrost - spadek	Dyn. 2011/2010
Przychody ze sprzedaży	113 872	112 863	1 009	100,9%
Pozostałe przychody operacyjne	967	1 250	- 283	77,4%
Przychody finansowe	581	138	443	421,0%

Razem przychody	115 420	114 251	1 169	101,0%
Koszt własny sprzedaży	79 262	74 083	5 179	107,0%
Koszty sprzedaży	16 667	16 207	460	102,8%
Koszty ogólnego zarządu	11 363	12 159	- 796	93,5%
Pozostałe koszty operacyjne	3 017	3 599	- 582	83,8%
Koszty finansowe	4 640	3 829	811	121,2%
Razem koszty	114 949	109 877	5 072	104,6%
Wynik (strata brutto -; zysk +)	471	4 374	- 3 903	10,8%
Podatek dochodowy	- 48	463	- 511	- 10,4%
Zysk netto	519	3 911	- 3 392	13,3%

Przychody łączne wzrosły w Grupie TFO w stosunku do roku 2010 o 1,0 pkta, odnotowano nieznaczny wzrost przychodów ze sprzedaży. Równocześnie koszty całkowite wzrosły o 4,5 pkta, i wyprzedzają o 3,5 pkta przyrost sprzedaży, co wpłynęło na uzyskanie niższego zysku netto w stosunku do roku 2010.

W roku 2011 odnotowano spadek kosztów zarządu o 6,5 pkta.

22. Przedmiotem badania było sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku, które wykazuje zmiany środków pieniężnych w tys.żł:

- Z działalności operacyjnej	7 287
- Z działalności inwestycyjnej	134
- Z działalności finansowej	- 8 495
- Zmiana stanu środków pieniężnych	- 1 074

Uwagę zwraca dodatnia wartość środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 7 287 tys. zł, co wskazuje, że podstawowa działalność wypracowuje środki umożliwiając dalszy jej rozwój. Wpływy pieniężne z działalności inwestycyjnej są dodatnie. Uwagę zwraca ujemna kwota środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości (8 495 tys. zł), co wskazuje że działalność finansowa - spłata kredytów, pożyczek i odsetek jest głównym obciążeniem płynności Grupy. Nie wypracowano wystarczających środków zapewniających spłatę zaciągniętych zobowiązań finansowych i uzyskanie przyrostu środków pieniężnych. Po uwzględnieniu bowiem amortyzacji rocznej w wysokości 1 615 tys. zł jako kosztu nie będącego wydatkiem – przepływy z na całokształcie działalności, w tym finansowej byłyby (2 689 tys. zł).

Przepływy pieniężne w skali 2 lat (2011 – 2010) wskazują na zmniejszenie ich stanu na dzień 31.12.2011 r. o łączną kwotę (656 tys. zł) głównie wskutek wydatków z działalności finansowej w wysokości 14 922 tys. zł (tj. kredytów i odsetek).

Grupa TFO wspiera swoją działalność finansowaniem zewnętrznym. Konieczność takich działań wynikała z inwestowania w poprzednich latach w instrumenty finansowe, które w znacznym stopniu osłabiły płynność poszczególnych jednostek w Grupie i wymusiły wspieranie się kredytami i pożyczkami oraz wymusiły działania restrukturyzacyjne w dziedzinie organizacji i technik procesów sprzedaży.

23. Informacja dodatkowa jest kompletna i obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych, zgodnych z danymi bilansu i rachunku zysków i strat. W informacji dodatkowej omówione są również składniki majątku stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Grupę. Zawarta jest także informacja o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

24. Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z ewidencją księgową i elementami sprawozdań finansowych spółek Grupy kapitałowej.

Wykazany kapitał własny na koniec okresu 31.12.2011 roku wynosi 74 577 tys. zł i wykazuje spadek o kwotę 791 tys. zł.

Na tę zmianę składa się:

Kapitał własny na początek okresu	75 451
Korekty błędów podstawowych	- 1 665
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	73 786
Zysk netto za okres	519
Różnice z konsolidacji	272
Emisja akcji	0
Realizacja programu motywacyjnego	0
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	74 577

Jednostka wykazała kapitał własny na 01-01-2011 roku wysokości 73 786 tys. zł (łącznie z kapitałem mniejszości wynoszącym 86 tys. zł) korygując w bilansie otwarcia zyski zatrzymane (stratę z lat ubiegłych) o błąd podstawowy (1 665 tys. zł) dotyczący poprzednich okresów retrospektywnie zgodnie ze stosowanymi MSR. Wykazana kwota dotyczy decyzji w sprawie prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku od towarów i usług za okresy sprzed 2010 roku dotyczące dwóch spółek Teletorium Sp z o.o. i Telcon Sp z o.o. obejmujący wartość zakończonego sporu wraz z odsetkami.

Na skutek korekty w zyskach zatrzymanych zmianie uległa wartości sumy bilansowej na 01-01-2011 rok o wartość (814 tys. zł).

26) Naszym zadaniem było zbadanie tego sprawozdania.

- Badanie przeprowadziliśmy stosownie do przepisów rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. nr 152/2009, poz. 1223, z późn. zm.),
- na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez wiedzę i doświadczenie
- zasad wynikających z krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce
- Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR/MSSF),
- kodeksu spółek handlowych i umowy spółki.

Zasady te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i badania w taki sposób aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Nasze badanie polegało przede wszystkim na sprawdzeniu poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki rachunkowości), kierowaniu zapytań do pracowników Spółki Dominującej oraz zastosowaniu procedur analitycznych w odniesieniu do danych finansowych.

Nie wystąpiły ograniczenia w przeprowadzonym badaniu w zakresie otrzymywania informacji od Spółki Dominującej i nie wykazał on konieczności dokonania istotnych zmian w sprawozdaniu finansowym.

Załączniki- skonsolidowane sprawozdanie finansowe

- Bilans za 01.01.2011 do 31.12.2011 r.
- Rachunek zysków i strat za 01.01.2011 do 31.12.2011 r.
- Rachunek przepływów pieniężnych na 31.12.2011 r.
- Zestawienie zmian w kapitale własnym. na 31.12.2011 r.

Kraków 20-03-2012 rok.

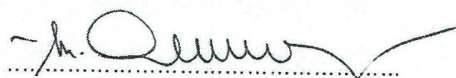
KOMPLEMENTAR'USZ
BIEGŁY REWIDENT NR 816

Jadwiga Faron

imię i nazwisko
oraz podpis osoby reprezentującej
podmiot uprawniony do przeprowadzania
badań sprawozdań finansowych

Auxilium Audit Spółka komandytowa, nr 3436

AUXILIUM AUDYT
Barbara Szmurło, Jadwiga Faron
Spółka Komandytowa
31-564 Kraków, Al. Pokoju 84
REGON 121082783, NIP 6751424353



Biegły rewident:
Monika Aksak-Wąs nr ewid. 9446



Kierujący badaniem biegły rewident :
Stanisława Nowak-Aksak nr ewid. 2796

