

Raport niezależnego biegłego rewidenta o
skonsolidowanym sprawozdaniu
finansowym Grupy Kapitałowej
TELFORCEONE
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012
roku

Kraków, 20 marca 2013 roku

AUDIT TAX CONSULTING Sp. z o.o z siedzibą w Krakowie
ul. Złotego Wieku 89 wpisany pod numerem 3816



1. Część ogólna raportu

1.1. Charakterystyka ogólna Spółki i jej działalności

Podstawowe dane Spółki Dominującej:

Jednostka dominująca Telforceone S.A. z siedzibą 50-428 Wrocław, ul. Krakowska 119 i została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców dnia 12.04.2005 pod numerem pozycji rejestru (numer KRS) 0000232137 prowadzonego przez - Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Posiada NIP: 8981967851 oraz Regon: 932674375.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad następującymi spółkami zależnymi, które zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

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

Spółki zależne, prócz spółek zagranicznych, (z których przedłożono opinię z badania spółki CPA Czechy, a spółka CPA Słowacja nie podlegała badaniu) -były – badane przez AUDIT TAX CONSULTING Sp. z o.o z siedzibą w Krakowie ul. Złotego Wieku 89 wpisany pod numerem 3816. Wydane opinie dotyczące sprawozdań finansowych na dzień 31-12-2012r dla dwóch spółek zależnych:





Red Dog Sp z o.o. z zastrzeżeniem dotyczącym kontynuacji działalności oraz nie zinwentaryzowania stanu zapasów o wartości bilansowej 3 247 tys. zł i dla Teletorium Sp z o.o. w związku braku zinwentaryzowania zapasów w magazynach o wartości 2 909 tys. zł. Łącznie zapasy nie zinwentaryzowane stanowią 21% kwoty zapasów wykazanych w aktywach.

dla pozostałych spółek zależnych bez zastrzeżeń.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Wszystkie jednostki zależne Grupy zostały objęte konsolidacją metodą pełną. Ich sprawozdania finansowe zostały sporządzone za taki sam okres jak sprawozdanie finansowe Spółki. Okres ten trwał od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

Przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest handel hurtowy i detaliczny akcesoriów, części zamiennych, narzędzi i urządzeń serwisowych do telefonów oraz innych akcesoriów elektrycznych i elektronicznych.

Przeważającym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest produkcja i dystrybucja, telefonów komórkowych raz akcesoriów do urządzeń mobilnych.

Grupa działa na runku polskim i na rynkach zagranicznych

Kapitał podstawowy Grupy stanowi kapitał podstawowy Jednostki Dominującej. Na dzień bilansowy wynosi on 82.429 tysięcy złotych i dzieli się na 82.429 tysięcy akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. Kapitał własny Grupy na dzień bilansowy wynosi 96.469 tysięcy złotych.

Struktura własności Spółki przedstawiała się następująco

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale własnym (%)	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
1	Sebastian Sawicki	544 000	6,6 %	544 000	6,6 %
2	Springfield Investments	3 075 000	37,5%	3 075 000	37,5 %
3	KAPS Investment Sp. z o. o.	706 100	8,6 %	706 100	8,6 %
4	Akcjonariat rozproszony	3 870 748	47,3 %	3 870 748	47,3 %
	RAZEM	8 195 848	100 %	8 195 848	100 %





Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółkę reprezentuje Zarząd w składzie: Sebastian Sawicki – Prezes Zarządu,
Wiesław Żywicki – Wiceprezes Zarządu,
Adam Kowalski – Członek Zarządu,

W badanym roku nie miały miejsce zmiany składu Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	Dariusz Ciborski	od dnia	30.06.2010 r.
Członek RN	Olga Olkowska	od dnia	30.06.2010 r.
Członek RN	Jacek Kwaśniak	od dnia	30.06.2012 r.
Członek RN	Włodzimierz Traczyk	od dnia	30.06.2010 r.
Członek RN	Paweł Płócienniczak	od dnia	30.06.2010 r.

W badanym roku nie miały miejsce zmiany składu Rady Nadzorczej Spółki.

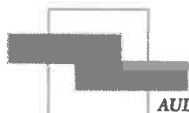
Zatrudnienie w Grupie na koniec badanego okresu wynosiło 194 osoby.

1.2. Sprawozdanie skonsolidowane podlegające badaniu.

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TelForceOne za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, na które składa się:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) sporządzone na dzień 31.12.2012r, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą	139 347 tys. zł
sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujący całkowite dochody ogółem	773 tys. zł
Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę:	848 tys. zł
Sprawozdanie zestawienie w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę:	904 tys. zł

dodatkowe informacje i objaśnienia;





sprawozdanie z działalności Grupy w roku obrotowym.

Przedmiotem badania były również księgi rachunkowe i dokumentacja źródłowa, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono oraz zdarzenia zaistniałe po dniu bilansowym mające wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy wynikające ze sprawozdania za okres badany. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie zdarzeń podlegających ściganiu z mocy prawa.

1.3. Sprawozdanie skonsolidowane za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej TelForceOne za 2011 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). W wydanej opinii bez zastrzeżeń zwrócono uwagę na brak zinwentaryzowania majątku obrotowego (zapasów) w większości spółek wchodzących w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok 2011 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy w dniu 14 czerwca 2012 roku, uchwałą nr 16/ZWZ/2012.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok 2011 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 22 sierpnia 2012r. oraz opublikowane w MP.B nr 2561 z dnia 18-10-2012 r.

1.4. Badanie sprawozdania skonsolidowanego

Badanie sprawozdania skonsolidowanego przeprowadził podmiot AUDIT TAX CONSULTING Sp. z o.o z siedzibą w Krakowie ul. Złotego Wieku 89 wpisany pod numerem 3816 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie sprawozdania finansowego Spółki jest Monika Aksak-Wąs (nr rej. 9446). Badanie zostało przeprowadzone na podstawie wyboru biegłego rewidenta dokonanego przez Radę Nadzorczą Spółki Uchwałą z dnia 09.01.2013 oraz zawartej ze Spółką umowy nr 503.2012/AUD/03 z dnia 10.01.2013.

Zarówno podmiot audytorski AUDIT TAX CONSULTING Sp. z o.o, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Monika Aksak-Wąs (nr rej. 9446) biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od





badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.). W badaniu nie brał udziału personel pomocniczy.

Zarząd Jednostki Dominującej potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w sprawozdaniu skonsolidowanym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego. W trakcie badania, Zarząd Jednostki Dominującej udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania

2. Analiza sytuacji Grupy Kapitałowej i ocena kontynuacji działalności

Wszystkie kwoty wykazane w dalszej części niniejszego raportu biegłego rewidenta zostały przedstawione w tys. złotych

2.1. Analiza istotnych wielkości sprawozdania i wskaźników ekonomicznych

Wyniki działalności gospodarczej Grupy za okres badany oraz jej sytuację majątkową i finansową charakteryzują, ustalone na podstawie danych z bilansu i rachunku zysków i strat, następujące podstawowe wskaźniki i relacje ekonomiczno – finansowe:

Wskaźniki	2012	2011	zmiana
Suma bilansowa [tys. zł]	139 347	139 926	-579
Przychody ze sprzedaży [tys. zł]	121 314	113 872	7 442
Wynik finansowy netto [tys. zł]	773	877	-104

Po stronie aktywów zmniejszenie sumy bilansowej związane jest ze zmniejszeniem majątku trwałego, zapasów oraz środków pieniężnych. Wzrostowi uległy należności, zobowiązania, kapitały własne i zyski zatrzymane w Grupie. Wzrost przychody ze sprzedaży o 6,5%, co dokonało się przez zwiększenie obrotów w segmencie telefonii komórkowej (akcesoriów do telefonów komórkowych i telefonów komórkowych).

Wskaźniki ekonomiczno - finansowe

WSKAŹNIK	2012	2011	2012-2011
1. Aktywa czynne (aktywa – zobowiązania bieżące), tys. zł	97 071	100 111	- 3 027





2. Kapitał pracujący (aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące), tys. zł	17 992	19 307	- 1326
3. Stopy zysku (wynik na sprzedaży/aktywa czynne), %	16,2%	17,9%	- 1,7%
4. Rentowności aktywów (wynik netto/aktywa), %	0,9%	0,4%	0,5%
5. Rentowności kapitałów własnych (wynik netto/kapitały własne), %	1,6%	0,7%	1,0%
6. Marży zysku brutto (wynik brutto/sprzedaż netto), %	1,5%	0,4%	1,2%
7. Marży zysku netto (wynik netto/sprzedaż netto), %	1,0%	0,5%	0,6%
8. Rentowności sprzedaży (wynik na sprzedaży/sprzedaż netto), %	4,2%	5,8%	- 1,6%
9. Poziomu kosztów (koszty działaln. Operacyjnej-k.zarządu/sprzedaż netto), % k.wł.sprzed+k.sprzedaży bez k.zarządu	87,0%	84,2%	2,8%
10. Poziomu kosztów (koszty działaln. operacyjnej/sprzedaż netto), %	95,8%	94,2%	1,6%
11. Finansow. Aktywów trwałych I (kapitały własne/aktywa trwałe), %	95,5%	92,3%	3,1%
12. Finans.aktywów trw. II (kap.wł.+rezerwy+zob.dług./aktywa trw.), %	121,4%	121,2%	0,2%
13. Obciążenia aktywów długiem (zobowiązania ogółem/aktywa), %	45,8%	46,7%	- 0,8%
14. Zadłużenia (zobowiązania ogółem/kapitały własne), %	84,6%	87,6%	- 2,8%
15. Płynności I (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	1,43	1,48	- 0,06
16. Płynności II (aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania bieżące)	0,72	0,63	0,10
17. Płynności III (środki pieniężne/zobowiązania bieżące)	0,03	0,06	-0,03
18. Rotacji należności (należn. Handl. Przec. X 360/sprzedaż netto), dni	70	46	25





19. Rotacji zapasów (zapasy przeciętne x 360/sprzedaż netto), dni	88	108	- 20
20. Rotacji zobowiązań (zobow.handl. przec. X 360/sprzedaż netto), dni	40	28	12

Niższy poziom zysku spowodował, że wskaźniki rentowności zasadniczo nie uległy zmianie. Nadal wskaźniki te pozostają na niskim poziomie. Wskaźniki płynnościowe również nie uległy poprawie i są na niskim poziomie w skutek zmniejszenia stanu gotówki. Grupa generowała środki pieniężne na działalności operacyjne przeznaczając je na spłatę zobowiązań finansowych.

Wskaźnik rotacji należności wzrósł się w roku obrotowym o 25 dni i wynosi obecnie 70 dni. Rotacja zobowiązań wydłużyła się o 12 dni i wynosi 40 dni, a zapasów rotacja spadła o 20 dni do poziomu 88 dni.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym utrzymuje się na podobnym poziomie (+3%) w stosunku do roku 2011 co jest związane z ze zmniejszeniem majątku trwałego (o 2%) przy stosunkowo niewielkim wzroście kapitału własnego (o 1%). Również wskaźnik trwałości struktury finansowania utrzymuje się na podobnym poziomie.

2.2. Podsumowanie – kontynuacja działalności

Na podstawie analizy powyższych wskaźników nie widzimy istotnych zagrożeń dla kontynuacji działalności Grupy w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych.

3.2. Konsolidacja kapitałów i wyłączenia konsolidacyjne

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zidentyfikowano i wyłączono: wzajemne zobowiązania i należności jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,

- wewnątrzgrupowe przychody i koszty (zakupy),
- kapitały własne jednostek zależnych powstałe do daty przejęcia tych jednostek przez





- jednostkę Dominującą, z uwzględnieniem kapitału udziałowców mniejszościowych oraz przypadających im zysków,
- instrumenty kapitałowe jednostki zależnej posiadane przez Jednostkę Dominującą.

Dane stanowiące podstawę do włączeń uzyskano ze sprawozdań finansowych i ksiąg rachunkowych Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych. Jednostka Dominująca zgromadziła dokumentację konsolidacyjną dotyczącą sprawozdania skonsolidowanego objętego badaniem. Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, prócz braku informacji o niezrealizowanej marży na zapasach pochodzących z zakupów od poszczególnych spółek w Grupie przy założeniu, że całość zapasów została sprzedana. Dlatego nie można potwierdzić prawidłowości wyceny zapasów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny oraz zmiany w roku obrotowym, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii opisanej w opinii z badania.

3.4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

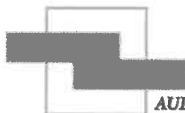
Wszelkie informacje i komentarze dotyczące kosztów, przychodów oraz strat i zysków poniesionych przez Grupę zostały wykazane we wszystkich istotnych aspektach w sposób rzetelny i jasny w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, z wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii opisanej w opinii z badania.

3.5. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Informacje i dane zamieszczone w informacji dodatkowej obejmujące opis zasad rachunkowości oraz dodatkowe objaśnienia zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym kompletnie i prawidłowo.

3.6. Sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy

Zarząd Jednostki Dominującej przedłożył nam sprawozdanie z działalności za rok badany. Dane liczbowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności Grupy zgodne są z danymi wykazanymi w sprawozdaniu skonsolidowanym za badany rok obrotowy. Sprawozdanie z działalności Grupy zostało przygotowane z uwzględnieniem przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji





wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259. z późniejszymi zmianami).

3.7. Zgodność z prawem

Zarząd Jednostki Dominującej złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skonsolidowane sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.

3.8. Opinia z badania

Opinia z badania została wydana z zastrzeżeniem dotyczącym braku zinwentaryzowania zapasów w jednostkach zależnych Red Dog Sp. z o.o. w kwocie 3 247 tys. zł i Teletorium Sp. z o.o. w kwocie 2 909 tys. zł. Łącznie zapasy nie zinwentaryzowane stanowią 21% kwoty zapasów wykazanych w aktywach. Brak spisu z natury powoduje, że nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się na temat ewentualnej utraty ich wartości.

Raport niniejszy składa się z 10 kolejno ponumerowanych stron.

Monika Aksak-Wąs, nr w rejestrze 9446

Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

AUDIT TAX CONSULTING Sp. z o.o.

wpisany pod numerem 3816

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

Kraków ul. Złotego Wieku 89

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

20 marzec 2013



AUDIT TAX CONSULTING Sp. z o.o.