



**Skrócony skonsolidowany
raport kwartalny**

grupy kapitałowej firmy TelForceOne S.A.

za okres od 01.07.2011 r.
do 30.09.2011 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TELFORCEONE S.A.
za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 oraz okres porównywalny 2010 roku

Wybrane dane finansowe		Trzy kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 (tys. PLN)	Trzy kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 (tys. PLN)	Trzy kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 (tys. EUR)	Trzy kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 (tys. EUR)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	76 742	75 694	18 989	18 911
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 833	6 037	948	1 508
III.	Zysk (strata) brutto	1 097	3 227	271	806
IV.	Zysk (strata) netto	1 090	2 888	270	721
V.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 963	-564	672	-141
VI.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-72	-151	-16	-38
VII.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-4 456	-26	-1 010	-7
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-1 565	-741	-355	-186
IX.	Aktywa razem	139 142	138 221	31 543	34 668
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	61 522	63 803	13 947	16 003
XI.	Zobowiązania długoterminowe	23 019	25 119	5 218	6 300
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	38 503	38 684	8 728	9 703
XIII.	Kapitały własne	77 620	74 418	17 596	18 665
XIV.	Kapitał zakładowy	8 065	8 033	1 828	2 015
XV.	Liczba akcji	8 065 348	8 032 848	8 065 348	8 032 848
XVI.	Zysk na 1 akcję (w PLN)	0,14	0,36	0,03	0,09

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

- na dzień 30.09.2011 roku – 4,4112
- na dzień 30.09.2010 roku – 3,9870

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 – wrzesień 2011 roku – 4,0413
- za okres styczeń – wrzesień 2010 roku – 4,0027

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY TELFORCEONE

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku

wraz z danymi porównawczymi za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010
(w tys. zł.)

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	24 430	69 351	24 790	69 278
Przychody ze sprzedaży usług	3 588	7 391	2 196	6 416
Przychody ze sprzedaży	28 018	76 742	26 986	75 694
Koszt własny sprzedaży	18 761	50 293	18 306	48 922
Zysk brutto ze sprzedaży	9 256	26 449	8 680	26 772
Pozostałe przychody operacyjne	44	201	297	594
Koszty sprzedaży	4 264	12 500	3 564	11 174
Koszty ogólnego zarządu	3 502	9 337	2 885	8 985
Pozostałe koszty operacyjne	278	980	645	1 171
Zysk z działalności operacyjnej	1 256	3 833	1 883	6 036
Przychody finansowe	33	85	20	187
Koszty finansowe	1 066	2 821	937	2 996
Zysk brutto	223	1 097	966	3 227
Podatek dochodowy	21	7	30	339
Zysk netto z działalności kontynuowanej	202	1 090	936	2 888
Zysk mniejszości	29	63	21	61
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	173	1 027	915	2 827
Zysk netto za okres	202	1 090	936	2 888
Inne całkowite dochody			-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych			-	-
Różnice z przeliczenia wartości firmy			-	-
jednostek podporządkowanych	749	1 114	(439)	173
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów			-	-
Inne całkowite dochody netto			-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	951	2 204	497	3 061

SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS GRUPY TELFORCEONE

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011
(w tys. zł.)

	31 września 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
AKTYWA		
Aktywa trwałe	80 942	81 782
Rzeczowe aktywa trwałe	15 457	16 206
Nieruchomości inwestycyjne	39 978	39 978
Wartości niematerialne	23 758	23 981
Należności długoterminowe	0	0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 749	1 617
Aktywa obrotowe	58 200	59 909
Zapasy	31 448	28 537
Należności z tytułu dostaw i usług	16 112	18 838
Pozostałe należności	8 600	8 251
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	621	1 299
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 419	2 984
SUMA AKTYWÓW	139 142	141 691
PASYWA		
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	77 569	75 365
Kapitał podstawowy	8 065	8 065
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	59 900	59 900
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 787	2 787
Kapitał rezerwowy	526	526
Różnice z przeliczenia	2 068	954
Zyski zatrzymane	4 223	3 133
Kapitały mniejszości	51	86
Zobowiązania długoterminowe	23 019	23 932
Oprocentowane kredyty i pożyczki	22 726	23 612
Pozostałe zobowiązania	48	72
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	245	248
Zobowiązania krótkoterminowe	38 503	42 308
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 543	12 831
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	25 383	26 687
Rozliczenia międzyokresowe	896	1 084
Rezerwy	1 681	1 706
Zobowiązania razem	61 522	66 240
SUMA PASYWÓW	139 142	141 691

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY TELFORCEONE

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
wraz z danymi porównawczymi za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010
(w tys. zł.)

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	1 097	3 228
Korekty o pozycje:	1 866	(3 792)
Amortyzacja	1 293	1 694
Wynik na działalności inwestycyjnej	906	(19)
Zmiana stanu należności	2 377	(617)
Zmiana stanu zapasów	(2 911)	(5 509)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(2 164)	(2 355)
Korekty z tytułu odsetek	2 042	2 121
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	358	1 128
Zmiana stanu rezerw	(26)	(48)
Podatek dochodowy zapłacony	(9)	(187)
Pozostałe		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 963	(564)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5	101
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(154)	(252)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	77	
Splata udzielonych pożyczek		
Udzielenie pożyczek		
Dywidendy i udziały w zyskach		
Pozostałe		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(72)	(151)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		2 113
Zaciągnięcie pożyczek/kredytów	1 475	5 678
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(147)	(164)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek/kredytów		3 000
Splata pożyczek/kredytów	(3 665)	(8 532)
Odsetki zapłacone	(2 119)	(2 121)
Pozostałe		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 456)	(26)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 565)	(741)
Środki pieniężne na początek okresu	2 984	2 566
Środki pieniężne na koniec okresu	1 419	1 825

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH GRUPY TELFORCEONE

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku
wraz z danymi porównawczymi za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010

(w tys. zł.)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Zyski zatrzymane (straty) niepokryte</i>	<i>Różnice konsolidacji</i>	<i>z</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał ogółem</i>	<i>własny</i>
Kapitał własny na początek okresu	8 065	59 900	0	3 133	1 040		526	2 787	75 451	0
Korekty błędów										
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	8 065	59 900	0	3 133	1 040		526	2 787	75 451	0
Zysk netto za okres				1 090						1 090
Różnice z konsolidacji					1 079					1 079
Na dzień 30 września 2011 roku	8 065	59 900	0	4 223	2 119		526	2 787	77 620	
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Zyski zatrzymane (straty) niepokryte</i>	<i>Różnice konsolidacji</i>	<i>z</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał ogółem</i>	<i>własny</i>
Kapitał własny na początek okresu wykazany w raporcie rocznym 2010	7 583	58 248	0	-678	900		526	2 787,00	69 366	0
Korekty błędów podstawowych				-100	100					0
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	7 583	58 248	0	-778	1 000		526	2 787,00	69 366	0
Zysk netto za okres				2 888						2 888
Różnice z konsolidacji					51					51
Emisja akcji	450	1 652								2 102
Na dzień 30 września 2010 roku	8 033	59 900	0	2 110	1 051		526	2 787,00	74 407	

WYBRANE DANE FINANSOWE TELFORCEONE S.A.
za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 oraz okres porównywalny 2010 roku

Wybrane dane finansowe		Trzy kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 (tys. PLN)	Trzy kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 (tys. PLN)	Trzy kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 (tys. EUR)	Trzy kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 (tys. EUR)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36 836	35 636	9 115	9 153
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 488	3 025	616	756
III.	Zysk (strata) brutto	467	802	116	200
IV.	Zysk (strata) netto	493	788	122	197
V.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	3 819	59	866	15
VI.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	220	-53	50	-13
VII.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-4 816	15	-1 092	4
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-777	21	-176	5
IX.	Aktywa razem	128 701	131 596	29 176	33 006
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	49 484	53 670	11 218	13 461
XI.	Zobowiązania długoterminowe	22 953	25 012	5 203	6 273
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	26 531	28 658	6 014	7 188
XIII.	Kapitały własne	79 217	77 926	17 958	19 545
XIV.	Kapitał zakładowy	8 065	8 033	1 828	2 015
XV.	Liczba akcji	8 065 348	8 032 848	8 065 348	8 032 848
XVI.	Zysk na 1 akcję (w PLN)	0,06	0,10	0,02	0,02

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

- na dzień 30.09.2011 roku – 4,4112
- na dzień 30.09.2010 roku – 3,9870

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 – wrzesień 2011 roku – 4,0413
- za okres styczeń – wrzesień 2010 roku – 4,0027

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku

wraz z danymi porównawczymi za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 (w tys. zł.)

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	13 178	35 302	11 838	33 233
Przychody ze sprzedaży usług	476	1 534	1 083	2 413
Przychody ze sprzedaży	13 654	36 836	12 921	35 636
Koszt własny sprzedaży	9 857	26 181	9 060	24 520
Zysk brutto ze sprzedaży	3 797	10 655	3 861	11 117
Pozostałe przychody operacyjne	16	100	268	491
Koszty sprzedaży	1 291	3 706	1 054	3 297
Koszty ogólnego zarządu	1 507	4 279	1 484	4 638
Pozostałe koszty operacyjne	95	282	470	648
Zysk z działalności operacyjnej	920	2 488	1 121	3 025
Przychody finansowe	19	256	15	447
Koszty finansowe	874	2 277	934	2 670
Zysk brutto	65	467	202	802
Podatek dochodowy	-9	-26	0	14
Zysk netto z działalności kontynuowanej	74	493	202	788
Zysk za okres z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk netto za okres	74	493	202	788
Inne całkowite dochody				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych				
Różnice z przeliczenia wartości firmy jednostek podporządkowanych				
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów				
Inne całkowite dochody netto				
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	74	493	202	788

JEDNOSTKOWY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011
(w tys. zł.)

	30 września 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
AKTYWA		
Aktywa trwałe	99 060	97 168
Rzeczowe aktywa trwałe	12 929	13 644
Nieruchomości inwestycyjne	39 978	39 978
Wartości niematerialne	2 611	2 826
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	42 122	39 322
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 420	1 398
Aktywa obrotowe	29 641	32 196
Zapasy	8 736	6 959
Należności z tytułu dostaw i usług	10 555	14 611
Pozostałe należności	5 982	5 768
Pozostałe aktywa finansowe	3 760	3 874
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	450	49
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	158	935
SUMA AKTYWÓW	128 701	129 364
PASYWA		
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	79 217	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	7 939	7 446
Zobowiązania długoterminowe	22 953	23 861
Oprocentowane kredyty i pożyczki	22 701	23 587
Pozostałe zobowiązania	19	37
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	233	237
Zobowiązania krótkoterminowe	26 531	26 779
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 472	5 726
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	16 914	18 941
Rozliczenia międzyokresowe	488	455
Rezerwy	1 657	1 657
Zobowiązania razem	49 484	50 640
SUMA PASYWÓW	128 701	129 364

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku

wraz z danymi porównawczymi za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010
(w tys. zł.)

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	467	802
Korekty o pozycje:	3 352	(743)
Amortyzacja	966	1 024
Wynik na działalności inwestycyjnej	15	231
Zmiana stanu należności	1 142	(107)
Zmiana stanu zapasów	(1 777)	(1 393)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 869	(2 794)
Korekty z tytułu odsetek	1 506	1 790
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(365)	564
Zmiana stanu rezerw	(4)	(58)
Podatek dochodowy zapłacony		
Pozostałe		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 819	59
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5	100
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(41)	(252)
Odsetki od udzielonych pożyczek	59	
Dywidendy i udziały w zyskach	197	99
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	220	(53)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		2 113
Zaciągnięcie pożyczek/kredytów		1 500
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(141)	(182)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek/kredytów		3 042
Splata pożyczek/kredytów	(2 913)	(4 569)
Odsetki zapłacone	(1 762)	(1 889)
Pozostałe		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 816)	15
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(777)	21
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	935	605
Środki pieniężne na koniec okresu	158	626

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

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku

wraz z danymi porównawczymi za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010

(w tys. zł.)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Zyski zatrzymane (straty) niepokryte</i>	<i>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								
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	8 065	59 900	0	7 446	526	2 787		78 724
Zysk netto za okres				493				493
Na dzień 30 września 2011 roku	8 065	59 900	0	7 939	526	2 787		79 217

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Zyski zatrzymane (straty) niepokryte</i>	<i>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								
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	7 583	58 248	0	5 880	526	2 787		75 024
Zysk netto za okres				788				788
Emisja akcji	450	1 652						2 102
Na dzień 30 września 2010 roku	8 033	59 900	0	6 668	526	2 787		77 914

(A) NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

TelForceOne S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Krakowskiej 119. Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, powstałej w wyniku przekształcenia Spółki Poltelkom z ograniczoną odpowiedzialnością w formie aktu notarialnego, Repetytorium nr A 1035/2005, sporządzonego przez notariusza Dorotę Belkę w dniu 29 marca 2005 roku. W dniu 12 kwietnia 2005 roku Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000232137.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:

* handel hurtowy, komisowy i detaliczny akcesoriami i częściami do aparatów GSM oraz bateriami

Rokiem obrotowym spółki jest rok kalendarzowy, niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku, zgodnie z MSR 34 bilansowe dane porównawcze zostały przedstawione za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, natomiast dane porównawcze sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitałach własnych oraz rachunku przepływów pieniężnych prezentowane są za okres od 1 stycznia 2010 do 30 września 2010.

Skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono według MSSF, MSR.

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 08.11.2011 r.

3. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejszy raport finansowy zawiera informacje zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów 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).

Sprawozdanie finansowe stanowiące element raportu kwartalnego zostało sporządzone zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR), w szczególności zgodne jest z wymogami MSR 34 oraz MSSF 1 oraz ogólnymi zasadami rachunkowości.

W dniu 28 lipca 2006 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o stosowaniu przez Spółkę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej do sporządzania sprawozdań finansowych od dnia 01.01.2006. Dniem przejścia na MSR zgodnie z MSSF 1 jest dzień 01.01.2006 r.

Spółka stosuje wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej do sporządzania sprawozdań finansowych.

Niniejszy raport śródroczny sporządzony został według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów zaliczanych do nieruchomości wycenionych według wartości rynkowej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

Istotne zasady rachunkowości

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe TelForceOne S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okres trzech kwartałów zakończony dnia 30 września 2011 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych (po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF) sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności

w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu ustalonego przez bank wiodący dla Spółki dominującej dla danej waluty. 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.

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.

Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę 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.

Utrata wartości aktywów

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są kapitalizowane jako koszt wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

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. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnej pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

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 cenie nabycia nieruchomości z uwzględnieniem kosztów transakcji. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części „Rzeczowy majątek trwały” aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości

Wartości niematerialne

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

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są

ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje 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.

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.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Pozostałe zobowiązania finansowe.

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

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym 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 Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

w rachunku zysków i strat.

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

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”.

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.

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.

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

Rezerwy

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

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

Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić

w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

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.

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.

Dywidendy

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

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.

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.

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

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.

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

4. Podatek odroczony

Grupa Kapitałowa na dzień 30 września 2011 wykazała rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 245 tys. zł oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 1 681 tys. zł za względu na różnice przejściowe między wartością księgową i podatkową aktywów oraz z tytułu wyceny aktywów i zobowiązań.

5. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 090	2 888
Strata na działalności zaniechanej		
Zysk netto	1 090	2 888
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 090	2 888

	<i>Stan na dzień 30 września 2011</i>	<i>Stan na dzień 30 września 2010</i>
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję		
Akcje zwykłe serii A	5 000 000	5 000 000
Akcje zwykłe serii B	2 500 000	2 500 000
Akcje zwykłe serii C	42 140	9 640
Akcje zwykłe serii D	73 208	73 208
Akcje zwykłe serii E	450 000	450 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	8 065 348	8 032 848
Wpływ rozwodnienia:		
Warranty subskrypcyjne pozostałe do zamiany na akcje	156 000	200 140
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	8 221 348	8 232 988

W dniu 29 czerwca 2006 roku dokonano podziału istniejących akcji 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 o wartości nominalnej po 1,00 zł każda. Uchwała została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy dnia 18 lipca 2006.

W dniu 22.03.2007 Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta uchwalono zmianę statutu Spółki uwzględniającą emisję akcji serii B w ilości 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela, które zostały przedłożone w ofercie publicznej 29.03.2007 w cenie nominalnej 1 PLN za akcję. Podwyższenie kapitału akcyjnego zostało zarejestrowane 19.04.2007.

W dniu 22 lipca 2009 Uchwałą Zarządu Emitenta uchwalono zmianę statutu Spółki uwzględniającą emisję akcji serii C w ilości 9 640 akcji na okaziciela, które nie zostały przedłożone w Programie Motywacyjnym w cenie nominalnej 1 PLN za akcję. Podwyższenie kapitału akcyjnego zostało zarejestrowane w dniu 28.10.2009 roku.

W dniu 20 września 2007 roku Zarząd TelForceOne SA podjął uchwałę (Repertorium A nr 22526/2007) o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze wykorzystania przez Zarząd upoważnień zawartych w § 10 Statutu Spółki, o kwotę 73 208,00 PLN w drodze emisji 73.208

sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda akcja. Akcje serii D zostały zaoferowane przez Spółkę do objęcia, w drodze subskrypcji prywatnej.

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.

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 42 tys. sztuk zarejestrowanych w jego ramach akcji.

	okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 (tys. PLN)	okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 (tys. PLN)
zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	1 026 767,23	2 827 710,71
liczba akcji	8 065 348	8 032 848
Zysk (strata) netto na akcję [zł]	0,13	0,35
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję [zł.]	0,12	0,34

6. Koszty według rodzaju Spółki dominującej

	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2011 do 30.09.2011 (tys. PLN)	III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2010 do 30.09.2010 (tys. PLN)
Amortyzacja	315	333
Zużycie materiałów i energii	223	197
Usługi obce	1 515	1 287
Podatki i Opłaty	101	95
Wynagrodzenia	508	478
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	72	71
Pozostałe koszty	64	78
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 857	9 060
RAZEM	12 655	11 599

7. Informacja o zmianach z tytułu rezerw Grupy w trzech kwartałach 2011 roku

	stan na 30.09.2011 w tys. PLN	stan na 31.12.2010 w tys. PLN
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	245	248
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	402	402
Rezerwa na zobowiązania	1 230	1 255
Pozostałe rezerwy	49	49
Razem	1 926	1 954

8. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe powiązane w Grupie na dzień 30 września 2011 roku:

Tytuł zabezpieczenia	Zobowiązania warunkowe	Podmiot	Kwota w tys. zł
Kredyt	poręczenie cywilne	Telforceone S.A./ Teletorium Sp. z o. o.	1 800
Kredyt	poręczenie cywilne	Telforceone S.A./ MyPhone Sp. z o.o.	4 000

Zobowiązania warunkowe powiązane w Grupie na dzień 31 grudnia 2010 roku:

Tytuł zabezpieczenia	Zobowiązania warunkowe	Podmiot	Kwota w tys. zł
Kredyt	poręczenie cywilne	Teletorium Sp. z o. o./Telforceone S.A.	24 000
Kredyt	poręczenie cywilne	Red Dog Sp. z o.o./Telforceone S.A.	24 000
Kredyt	poręczenie cywilne	Telforceone S.A./ Teletorium Sp. z o. o.	1 200
Kredyt	poręczenie cywilne	Telforceone S.A./ MyPhone Sp. z o.o.	3 500

9. Kredyty i pożyczki zaciągnięte przez Grupę.

	stan na 30.09.2011 w tys. PLN	stan na 31.12.2010 w tys. PLN
Kredyty bankowe długoterminowe	22 726	23 612
Kredyty bankowe krótkoterminowe	25 383	26 687
Razem	48 109	50 299

10. Korekty w sprawozdaniu i porównywalnych danych finansowych wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe.

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

11. Komentarz do wyników TelForceOne

Skonsolidowane przychody grupy kapitałowej TelForceOne w trzecim kwartale 2011 roku wyniosły 28,0 mln zł a w trzecim kwartale 2010 roku 27,0 mln zł co daje 3,78 % wzrostu przychodów r/r. Marża brutto na sprzedaży za trzeci kwartał roku 2011 jest wyższa o 0,9 punktu procentowego od wypracowanej w analogicznym okresie roku poprzedniego i wynosi 9,3 mln zł przy 8,7 mln zł w 2010 roku. Zwiększenie przychodów jest wynikiem rozwinięcia wolumenu sprzedaży do sieci wielko powierzchniowych. Nastąpiło zwiększenie kosztów sprzedaży towarzyszące rozpoczęciu współpracy z sieciami handlowymi oraz wzrost związanych z nimi kosztów ogólnego zarządu. Narastająco za trzy kwartały koszty te wzrosły o 8,3 % r/r.

Poziom zysku brutto ze sprzedaży jest niższy od oczekiwanego przez spółkę i uwarunkowany został koniecznością zrealizowania w drugiej połowie września kontraktów i płatności importowych za znaczne, wcześniej zakontraktowane dostawy, które częściowo zostały sprzedane po sztywnych cenach z momentu składania zamówienia przez odbiorców, a częściowo zwiększyły zapasy. W tym okresie miało miejsce gwałtowne osłabienie złotego wobec dolara przy kursie powyżej 3,2 zł.

Zysk z działalności operacyjnej za trzeci kwartał wyniósł 1,3 mln zł przy 1,9 mln zł raportowanym za trzeci kwartał roku 2010.

Wskaźniki EBIT i EBITDA za trzy kwartały roku 2011 wynoszą odpowiednio 5 % i 7 % przy wskaźnikach w analogicznym okresie roku 2010 EBIT 8 % i EBITDA 10 %.

Grupa kapitałowa TelForceOne odnotowała w trzecim kwartale roku 2011 zysk netto w wysokości 202 tys. zł natomiast zysk netto z III-go kwartału roku 2010 wyniósł 936 tys. zł. W trzech kwartałach 2011 roku zadłużenie długoterminowe zmniejszyło się o 913 tys. zł co wynika z sukcesywnej spłaty rat kredytów długoterminowych. Poziom kredytów krótkoterminowych zmniejszył się o 1 304 tys. zł w stosunku do stanu na początek roku 2011. W raportowanym okresie Grupa TelForceOne nie przeprowadziła znaczących inwestycji.

W aktywach zwiększeniu o 2 911 tys. zł w stosunku do stanu na początek roku 2011 uległa pozycja zapasy natomiast zmniejszył się stan należności z tytułu dostaw i usług o 2 726 tys. zł z jednoczesnym obniżeniem stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 2 288 tys. zł. Zmniejszenie tych pozycji bilansowych związane jest z rozliczeniem otwartych pozycji towarzyszących zwiększonym obrotom w czwartym kwartale 2010 roku.

Kapitał obrotowy w trzech kwartałach roku 2011 wzrósł z 20,4 mln zł na początku roku do 22,4 mln zł.

12. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport

Z dniem 24 sierpnia 2011 roku wygasła trzecia i zarazem ostatnia umowa kredytowa zawarta z ING Bankiem Śląskim S.A. Jednocześnie wygasły również wszelkie zabezpieczenia ustanowione na rzecz ING, w tym zastaw finansowy na udziałach spółki Teletorium Sp. z o.o.

W trzecim kwartale 2011 roku nastąpiło odnowienie wszystkich kredytów obrotowych w spółkach zależnych Emitenta, których termin zapadalności miał miejsce w 3 kwartale 2011 r.

Emitent posiada zawartą na czas nieokreślony Polisę ubezpieczenia należności handlowych krajowych i zagranicznych w Towarzystwie Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie. Niniejsza Polisa gwarantuje wypłatę odszkodowania jeżeli emitent nie otrzyma płatności z tytułu sprzedaży towarów lub usług w wyniku prawnie potwierdzonej bądź faktycznie niewypłacalności klienta.

We wrześniu 2011 roku myPhone Sp. z o.o. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 2.850.000,00 zł. Wniosek o podwyższenie kapitału spowodowany był utworzeniem nowych udziałów i złożeniem oświadczenia o objęciu ich przez nowego współnika. Nowym współnikiem przystępującym do Spółki jest TelForceOne S.A. Udziały zostały opłacone przez Emitenta w znacznej części wierzytelnościami pieniężnymi powstałymi wobec MyPhone Sp. z o.o. z tytułu wierzytelności handlowych. Objęte udziały mają charakter długoterminowego przedsięwzięcia kapitałowego Emitenta.

Spółka myPhone podtrzymuje obecne działania, a w szczególności utrzymanie i poszerzenie serii telefonów Simple Life oraz DualSIM. Dlatego też w IIIQ 2011 prowadzi prace developerskie nad nowymi modelami, które zaprezentuje już w IVQ 2011r. Tak już na początku IV kwartału zaprezentowany będzie model 2070, czyli elegancka i stylowa klapka, telefon z serii Simple life, kierowany bezpośrednio do kobiet. Telefon będzie dostępny w dwóch kolorach, czerwony i czarny. Kolejnym, targetowanym telefonem będzie model 5300, również z serii myPhone Simple Life, kierowany do mężczyzn o wrażliwościach technicznych. Serię telefonów dualSIM uzupełnią modele 3020 - budżetowa propozycja taniego telefonu z technologią

dualSIM oraz model 6500 skierowany do średniej kadry handlowej. Kontynuowana jest również praca nad wdrożeniem projektu mySafe, tak aby w połowie IVQ udostępnić wersję testową produktu. Bezpośrednia intensyfikacja działań handlowych na rynkach rosyjskojęzycznych, w efekcie których spółka dąży do prezentacji swoich modeli w ofertach operatorskich.

13. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

W październiku 2011 roku została zawarta umowa pomiędzy TelForceOne S.A. a "real-Sp. z o.o. i Spółka" Spółka komandytowa. Umowa dotyczy długoterminowej współpracy z siecią hipermarketów REAL w zakresie sprzedaży towarów przez Emitenta, w szczególności akcesoriów GSM i telefonów.

Zarząd Spółki TelForceOne S.A. informuje, iż poza zakresem zdarzeń wymienionych powyżej, po dniu na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły inne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

14. Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd TelForceOne S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2011.

15. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta oraz zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta (stan na dzień przekazania raportu kwartalnego)

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA stan na dzień przekazania raportu, zgodny z informacjami będącymi w posiadaniu Zarządu TelForceOne S.A.

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
1	Sebastian Sawicki	544 000	6,7 %	544 000	6,7 %
2	Springfield Investments	3 075 000	38,2 %	3 075 000	38,2 %
3	KAPS Investment Sp. z o. o.	706 100	8,7 %	706 100	8,7 %

Prezes Zarządu TelForceOne SA, pan Sebastian Sawicki, jest właścicielem 544 000 akcji bezpośrednio (6,7 %) oraz za pośrednictwem spółki Spriengfield Investments S.a.r.l. 3 075 000 akcji (38,2 %), oraz za pośrednictwem KAPS Investment Sp. z o.o., 706 000 akcji (8,7 %).

16. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta (stan na dzień przekazania raportu kwartalnego)

Prezes Zarządu TelForceOne SA, pan Sebastian Sawicki, jest właścicielem 544 000 akcji bezpośrednio (6,7 %) oraz za pośrednictwem spółki Spriengfield Investments S.a.r.l. 3 075 000 akcji (38,2 %), oraz za pośrednictwem KAPS Investment Sp. z o.o., 706 000 akcji (8,7 %).

Wiceprezes Zarządu Emitenta pan Wiesław Żywicki posiada objęte 8270 akcji na okaziciela TelForceOne S.A. serii „C”.

Członek Zarządu Emitenta pan Adam Kowalski posiada objęte 8270 akcji na okaziciela TelForceOne S.A. serii „C”.

Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta pani Olga Olkowska posiada objęte 2000 akcji na okaziciela TelForceOne S.A. serii „C”.

W wyniku podjętych uchwał przez Radę Nadzorczą i Zarząd, w drugiej połowie 2010 roku, ustalono, że uczestnikom Programu Motywacyjnego przysługiwać będzie za rok 2009 prawo do objęcia w sumie 156.000 akcji serii C o wartości nominalnej i cenie emisyjnej po 1 zł każda akcja. Niniejsze uchwały przyjęły ostateczną listę uczestników programu motywacyjnego za rok 2009 oraz ustaliły liczbę akcji przypadającą dla osób uprawnionych. Ostateczna lista objęła, osobę zarządzającą, Pana Wiesława Żywickiego (Ilość akcji należnych do objęcia - 30000, ilość warrantów subskrypcyjnych przysługujących do objęcia - 30000), osobę zarządzającą, Pana Adama Kowalskiego (Ilość akcji należnych do objęcia - 30000, Ilość warrantów subskrypcyjnych przysługujących do objęcia - 30000), oraz osoby nadzorujące: Panią Olgę Olkowską (Ilość akcji należnych do objęcia- 8000, Ilość warrantów subskrypcyjnych przysługujących do objęcia - 8000), i Pana Włodzimierza Traczyka (Ilość akcji należnych do objęcia - 4000, Ilość warrantów subskrypcyjnych przysługujących do objęcia - 4000).

Wymienione uprawnione osoby mają prawo skorzystać z przysługujących im praw w dopuszczalnym terminie wskazanym w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

** stan posiadania akcji emitenta uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, został wskazany na podstawie pisemnych informacji przekazanych przez osoby zobowiązane*

17. Informacje na temat spółek powiązanych oraz informacje o grupie kapitałowej

TelForceOne S.A. stanowi jednostkę dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W skład grupy kapitałowej wchodzi następujące spółki zależne:

1. R2 Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
2. Telcon Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi
3. Red Dog Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu
4. MyPhone sp. z o. o. z siedziba w Oleśnicy
5. CPA Czechy s.r.o. z siedzibą w Pardubicach
6. CPA Słowacja s.r.o. z siedzibą w Bratysławie
7. Teletorium Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
8. TelForceOne Romania Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą Bukareszcie

Wyniki wszystkich powyższych spółek są konsolidowane w niniejszym raporcie.

18. Informacje dotyczące składu Rady Nadzorczej i Zarządu TelForceOne S.A.

Władze Spółki składają się z organów zarządzających i nadzorczych. Organem zarządzającym jest Zarząd.

Organem nadzorczym jest Rada Nadzorcza.

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

Na dzień publikacji niniejszego raportu obowiązuje niniejszy skład Rady Nadzorczej:

Dariusz Ciborski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Olga Olkowska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Prof. Tomasz Koch	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Płócienniczak	Członek Rady Nadzorczej
Włodzimierz Traczyk	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu Spółki III Kadencji wchodzi następujące osoby:

Sebastian Sawicki - Prezes Zarządu

Wiesław Żywicki - Wiceprezes Zarządu

Adam Kowalski - Członek Zarządu

19. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności TelForceOne S.A.

Sezonowość wyników finansowych 3 kwartału 2011 mieści się w dającej się zauważyć w przeciągu ostatnich dwu lat tendencji polegającej na wzroście obrotów i wyników w czwartym i pierwszym kwartale roku a ich mniejszej wartości w środkowym okresie roku, szczególnie w drugim kwartale.

20. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

TelForceOne SA nie przeprowadzała emisji, wykupu, ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w raportowanym okresie.

21. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

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

22. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Według stanu na dzień przekazania raportu względem Emitenta i jednostek od niego zależnych nie toczyły się ani nie wszczęto przed sądem, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej postępowania w zakresie:

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta,

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

23. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez jednostkę dominującą oraz jednostki od niej zależne.

24. Informacje o udzielonych przez Spółkę poręczenia kredytu, pożyczki lub gwarancji

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła poręczenia kredytu, pożyczki i nie udzieliła gwarancji, które stanowiłyby 10% kapitałów własnych Spółki.

25. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie objętym raportem nie miały miejsca zmiany w strukturze TelForceOne.

26. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mający znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mający znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.

27. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta.

W opinii Zarządu Emitenta brak innych istotnych informacji mających wpływ na jego sytuację kadrową, majątkową czy finansową które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań Emitenta poza opisanymi w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 3 kwartał 2011 roku.

28. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Zdaniem Zarządu TelForceOne S.A. obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał handlowy oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla jej dalszego funkcjonowania i rozwoju w 4 Q 2011 i kolejnych.

Wpływ na wyniki czwartego kwartału 2011 mogą mieć następujące czynniki:

- wahania kursów walut
- gwałtowne osłabienie złotego wobec dolara przy kursie powyżej 3,2 zł może mieć krótkoterminowy wpływ na poziom marżowości sprzedaży w wielko powierzchniowym kanale dystrybucji.

Zarząd Spółki rozważa selektywne wprowadzanie instrumentów zabezpieczających przed wzrostem kursu USD w zależności od sytuacji na rynku walutowym i konkretnych kontraktów importowych.

- ogólna sytuacja gospodarcza, wpływająca na tempo przyrostu zamówień i/lub redukcje zamówień obecnych,
- przychody z tytułu zawartych umów handlowych z wielko powierzchniowymi sieciami handlowymi,
- dynamika sprzedaży aparatów myPhone na nowe rynki i do kolejnych operatorów GSM
- szanse i ryzyka związane ze stosunkowo szybkimi zmianami technologicznymi i innowacjami na rynku GSM,
- możliwość rozpoczęcia współpracy z kolejnymi wyspecjalizowanymi wielko powierzchniowymi sieciami handlowymi

Dobra kondycja finansowa spółek grupy pozwala na kontynuowanie działań marketingowych. Nadal największą aktywność przejawia spółka myPhone prowadząca szereg działań mających na celu zwiększenie świadomości istnienia marki myPhone wśród potencjalnych użytkowników oraz wzmocnienie jej kojarzenia z telefonami wyposażonymi w technologię Dual SIM, a także serią urządzeń myPhone Simple Life.

29. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany dotyczące zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych opisane w punkcie 8 niniejszego raportu.