



**Skrócony skonsolidowany
raport kwartalny**

grupy kapitałowej firmy TelForceOne S.A.

za okres od 01.01.2014 r.
do 31.03.2014 r.

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TELFORCEONE	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY TELFORCEONE.....	5
SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY TELFORCEONE	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIEŻNYCH GRUPY TELFORCEONE	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH GRUPY TELFORCEONE	8
WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.	9
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.....	10
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.	11
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIEŻNYCH SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.	12
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.....	13
DODTAKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA	14
1. Informacje ogólne	14
2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji. Skład Rady Nadzorczej i Zarządu TelForceOne S.A.	14
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	15
4. Opis stosowanych zasad rachunkowości	15
Zasady konsolidacji.....	15
Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	16
Rzeczowe aktywa trwałe.....	16
Leasing	17
Utrata wartości aktywów	17
Koszty finansowania zewnętrznego	18
Nieruchomości inwestycyjne.....	18
Wartości niematerialne.....	18
Wartość firmy	19
Instrumenty finansowe.....	20
Utrata wartości aktywów finansowych	20
Wbudowane instrumenty pochodne.....	21
Zapasy	22
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	22
Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	22
Rezerwy	22
Przychody.....	23
Sprzedaż towarów	23
Odsetki	23
Dywidendy.....	23
Przychody z tytułu wynajmu (leasing operacyjny).....	23
Podatki.....	23
Zysk netto na akcję	24
5. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport	25
6. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2014 r.	27
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mający znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.....	27
8. Informacja dotycząca sezonowości i cykliczności działalności Telforceone S.A.	27
9. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	28
10. Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	28
11. Informacja o zmianach z tytułu rezerw	29
12. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	29
13. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	30
14. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	30
15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	30
16. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	30
17. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.....	30
18. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresy sprawozdawczego	30
19. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	30
20. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych	30
21. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	31
22. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	31
23. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	31

Skrócony skonsolidowany raport kwartalny grupy kapitałowej TelForceOne
za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 roku

24. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwzględnionych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.....	31
25. Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz.....	31
26. 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)	31
Liczba głosów.....	31
27. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta (stan na dzień przekazania raportu kwartalnego)*	32
28. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	32
29. 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.	33
30. Zysk przypadający na jedną akcję.....	33
31. Koszty według rodzaju Grupy	34
32. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	34
33. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostki od niej zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki	35
34. 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	35
35. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	35

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TELFORCEONE

za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 oraz okres porównywalny 2013 roku

Wybrane dane finansowe		Jeden kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 (tys. PLN)	Jeden kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 (tys. PLN)	Jeden kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 (tys. EUR)	Jeden kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 (tys. EUR)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	55 688	35 325	13 293	8 464
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 158	1 894	754	454
III.	Zysk (strata) brutto	2 564	1 005	612	241
IV.	Zysk (strata) netto	2 204	947	526	227
V.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-3 952	3 917	-947	938
VI.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-210	104	-50	25
VII.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	6 709	-3 199	1 608	-766
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	2 547	822	611	197
IX.	Aktywa razem	152 311	141 710	36 514	33 923
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	70 885	65 317	16 994	15 636
XI.	Zobowiązania długoterminowe	19 463	20 257	4 666	4 849
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	51 422	45 060	12 328	10 787
XIII.	Kapitały własne	81 426	76 347	19 521	18 276
XIV.	Kapitał zakładowy	8 196	8 196	1 965	1 962
XV.	Liczba akcji	8 195 848	8 195 848	8 195 848	8 195 848
XVI.	Zysk na 1 akcję (w PLN/EUR)	0,27	0,12	0,06	0,03

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

- na dzień 31.03.2014 roku – 4,1713
- na dzień 31.03.2013 roku – 4,1774

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 – marzec 2014 roku – 4,1894
- za okres styczeń – marzec 2013 roku – 4,1738

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY
TELFORCEONE**

**za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku wraz z danymi
porównawczymi za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 (w tys. zł.)**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów	52 905	32 975
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	2 783	2 350
Przychody ze sprzedaży	55 688	35 325
Koszt własny sprzedaży	41 817	25 047
Zysk brutto ze sprzedaży	13 871	10 278
Pozostałe przychody operacyjne	1 136	105
Koszty sprzedaży	6 054	4 514
Koszty ogólnego zarządu	3 453	2 732
Pozostałe koszty operacyjne	2 342	1 243
Zysk z działalności operacyjnej	3 158	1 894
Przychody finansowe	231	300
Koszty finansowe	825	1 189
Zysk brutto	2 564	1 005
Podatek dochodowy	360	58
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 204	947
Zysk/strata mniejszości	0	0
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 204	947
Zysk netto za rok obrotowy	2 204	947
Inne całkowite dochody		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0
Różnice z przeliczenia wartości firmy jednostek podporządkowanych	37	-35
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0
Inne całkowite dochody netto	37	-35
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	2 241	912

SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY TELFORCEONE

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 wraz z danymi porównawczymi za okres
12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013

(w tys. zł.)

	31 marca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
AKTYWA		
Aktywa trwałe	81 488	81 840
Rzeczowe aktywa trwałe	13 389	13 502
Inwestycje (w tym nieruchomości inwestycyjne)	39 857	39 857
Wartości niematerialne	26 621	26 701
Należności długoterminowe	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 622	1 780
Aktywa obrotowe	70 823	70 633
Zapasy	39 258	35 518
Należności z tytułu dostaw i usług	16 821	23 096
Pozostałe należności	6 241	6 647
Pozostałe aktywa finansowe	360	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	536	311
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 607	5 060
SUMA AKTYWÓW	152 311	152 473
PASYWA		
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	81 426	79 185
Kapitał podstawowy	8 196	8 196
Kapitał 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	383	346
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	9 634	7 430
Kapitały mniejszości	0	0
Zobowiązania długoterminowe	19 463	20 110
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	17 627	18 155
Zobowiązania z tytułu leasingu	353	307
Pozostałe zobowiązania	1 289	1 461
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	194	187
Zobowiązania krótkoterminowe	51 422	53 178
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 364	27 901
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	31 021	23 034
Rozliczenia międzyokresowe	1 166	1 372
Rezerwy	871	871
Zobowiązania razem	70 885	73 288
SUMA PASYWÓW	152 311	152 473

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY TELFORCEONE

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 wraz z danymi porównawczymi za okres 3
miesiący zakończony dnia 31 marca 2013

(w tys. zł.)

	<i>okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	2 564	1 005
	0	
Korekty o pozycje:	-6 516	2 912
Amortyzacja	563	426
Wynik na działalności inwestycyjnej	46	-229
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	29	274
Zmiana stanu należności	6 681	1 247
Zmiana stanu zapasów	-3 740	-2 759
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-9 882	3 689
Koszty z tytułu odsetek	413	567
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-490	-348
Zmiana stanu rezerw	7	123
Podatek dochodowy zapłacony	-143	-78
Inne korekty	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 952	3 917
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-57	-45
Przychody z pozostałych aktywów finansowych	207	149
Spłata udzielonych pożyczek	0	0
Nabycie aktywów finansowych	-360	0
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Pozostałe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-210	104
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	9 546	445
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-101	-33
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0
Spłata pożyczek/kredytów	-2 116	-2 895
Odsetki zapłacone	-620	-716
Pozostałe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 709	-3 199
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 547	822
Środki pieniężne na początek okresu	5 060	1 062
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	7 607	1 884

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH GRUPY TELFORCEONE
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 wraz z danymi porównawczymi za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013
(w tys. zł.)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji	Akcje własne	Zyski zatrzymane (straty niepokryte)	Różnice z konsolidacji	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na początek okresu	8 196	59 900	0	7 430	346	526	2 787	79 185
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	8 196	59 900	0	7 430	346	526	2 787	79 185
Zysk netto za okres	0	0	0	2 204	0	0	0	2 204
Różnice z konsolidacji	0	0	0	0	37	0	0	37
Na dzień 31 marca 2014 roku	8 196	59 900	0	9 634	383	526	2 787	81 426

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji	Akcje własne	Zyski zatrzymane (straty niepokryte)	Różnice z konsolidacji	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na początek okresu	8 196	59 900	0	3 229	843	526	2 787	75 481
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	8 196	59 900	0	3 229	843	526	2 787	75 481
Zysk netto za okres	0	0	0	947	0	0	0	947
Różnice z konsolidacji	0	0	0	0	-35	0	0	-35
Na dzień 31 marca 2013 roku	8 196	59 900	0	4 176	808	526	2 787	76 393

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.

za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 oraz okres porównywalny 2013 roku

Wybrane dane finansowe		Jeden kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 (tys. PLN)	Jeden kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 (tys. PLN)	Jeden kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 (tys. EUR)	Jeden kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 (tys. EUR)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	35 535	17 942	8 482	4 299
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 530	1 341	365	321
III.	Zysk (strata) brutto	1 013	397	242	95
IV.	Zysk (strata) netto	848	449	203	108
V.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-1 129	1 102	-271	264
VI.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-373	336	-89	80
VII.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	812	-1 581	195	-378
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-690	-143	-165	-34
IX.	Aktywa razem	131 847	128 336	31 608	30 722
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	47 655	47 148	11 424	11 286
XI.	Zobowiązania długoterminowe	17 848	20 059	4 279	4 802
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	29 807	27 089	7 146	6 485
XIII.	Kapitały własne	84 192	81 188	20 184	19 435
XIV.	Kapitał zakładowy	8 196	8 196	1 965	1 962
XV.	Liczba akcji	8 195 848	8 195 848	8 195 848	8 195 848
XVI.	Zysk na 1 akcję (w PLN/EUR)	0,10	0,05	0,02	0,01

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

- na dzień 31.03.2014 roku – 4,1713
- na dzień 31.03.2013 roku – 4,1774

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 – marzec 2014 roku – 4,1894
- za okres styczeń – marzec 2013 roku – 4,1738

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku wraz z danymi porównawczymi za
okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013
(w tys. zł.)

	<i>okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów	34 981	17 427
Przychody ze sprzedaży usług	554	515
Przychody ze sprzedaży	35 535	17 942
Koszt własny sprzedaży	29 119	13 154
Zysk brutto ze sprzedaży	6 417	4 788
Pozostałe przychody operacyjne	1 058	50
Koszty sprzedaży	2 055	1 483
Koszty ogólnego zarządu	2 108	1 467
Pozostałe koszty operacyjne	1 783	547
Zysk z działalności operacyjnej	1 530	1 341
Przychody finansowe	34	41
Koszty finansowe	551	985
Zysk brutto	1 013	397
Podatek dochodowy	165	-52
	0	0
Zysk netto z działalności kontynuowanej	848	449
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto za okres	848	449
Inne całkowite dochody		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0
Zyski /straty aktuarialne z tytułu programu motywacyjnego	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	848	449

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 wraz z danymi porównawczymi za okres 12
miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013
(w tys. zł)

	<i>31 marca 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
	<i>roku</i>	<i>roku</i>
AKTYWA		
Aktywa trwałe	95 392	95 678
Rzeczowe aktywa trwałe	10 179	10 266
Nieruchomości inwestycyjne	39 857	39 857
Wartości niematerialne	2 113	2 154
Należności długoterminowe	0	0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	42 122	42 122
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 121	1 279
Aktywa obrotowe	36 455	35 649
Zapasy	15 293	13 608
Należności z tytułu dostaw i usług	11 438	12 844
Pozostałe należności	5 597	5 025
Pozostałe aktywa finansowe	3 643	3 248
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	347	98
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	137	826
SUMA AKTYWÓW	131 847	131 327
PASYWA		
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	84 192	83 343
Kapitał podstawowy	8 196	8 196
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	59 900	59 900
Kapitał rezerwowy	526	526
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 787	2 787
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	12 783	11 934
Zobowiązania długoterminowe	17 848	18 312
Oprocentowane kredyty i pożyczki	17 627	18 155
Pozostałe zobowiązania	104	46
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117	111
Zobowiązania krótkoterminowe	29 807	29 672
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 060	12 720
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	17 560	15 765
Rozliczenia międzyokresowe	346	346
Rezerwy	841	841
Zobowiązania razem	47 655	47 984
SUMA PASYWÓW	131 847	131 327

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 wraz z danymi porównawczymi za okres 3
miesięcy zakończony 31 marca 2013
(w tys. zł.)

	<i>okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	1 013	397
Korekty o pozycje:	-2 142	705
Amortyzacja	259	259
Wynik na działalności inwestycyjnej	0	-74
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	29	274
Zmiana stanu należności	800	-328
Zmiana stanu zapasów	-1 686	-2 305
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-1 702	2 377
Koszty z tytułu odsetek	406	639
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-248	-137
Zmiana stanu rezerw	0	0
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Inne korekty	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 129	1 102
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	349
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-13	-13
Przychody z pozostałych aktywów finansowych	0	0
Nabycie aktywów finansowych	-360	0
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Pozostałe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-373	336
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	3 055	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-19	-9
Wpływy z tytułu splaty udzielonych pożyczek	0	0
Splata pożyczek/kredytów	-1 818	-934
Odsetki zapłacone	-406	-639
Pozostałe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	812	-1 581
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-690	-143
Środki pieniężne na początek okresu	826	189
Środki pieniężne na koniec okresu	137	46

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

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 wraz z danymi porównawczymi za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013

(w tys. zł.)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji	Akcje własne	Zyski zatrzymane (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na początek okresu	8 196	59 900	0	11 934	526	2 787	83 343
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	8 196	59 900	0	11 934	526	2 787	83 343
Zysk netto za okres	0	0	0	848	0	0	848
Zaokrąglenia	0	0	0	1	0	0	1
Na dzień 31 marca 2014 roku	8 196	59 900	0	12 783	526	2 787	84 192

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji	Akcje własne	Zyski zatrzymane (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na początek okresu	8 196	59 900	0	9 329	526	2 787	80 738
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	8 196	59 900	0	9 329	526	2 787	80 738
Zysk netto za okres	0	0	0	449	0	0	449
Zaokrąglenia	0	0	0	1	0	0	1
Na dzień 31 marca 2013 roku	8 196	59 900	0	9 779	526	2 787	81 188

DODTAKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA

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

2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji. Skład Rady Nadzorczej i Zarządu TelForceOne S.A.

TelForceOne S.A. stanowi jednostkę dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

Jednostka zależna	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	Sąd Gospodarczy
R2 Invest Sp. z o.o.	Wrocław	Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana	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.	Warszawa	Produkcja pozostałych wyrobów	100%	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS
CPA Czechy S.r.o.	Pardubice	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	Sąd Gospodarczy w Pardubicach
Teletorium Sp. z o.o.	Wrocław	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabryczna we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
CPA Slovakia S. r. o	Bratysława	Pozostała sprzedaż hurtowa	70%	Sąd Gospodarczy w Bratysławie

Wyniki wszystkich powyższych spółek są konsolidowane w niniejszym raporcie metodą pełną. W I kwartale 2014 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej TelForceOne.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31-03-2014 wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31-03-2014 wchodził:

Dariusz Ciborski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Olga Olkowska	-	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Jacek Kwaśniak	-	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Płócienniczak	-	Członek Rady Nadzorczej
Włodzimierz Traczyk	-	Członek Rady Nadzorczej

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15.05.2014 r.

4. 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 01.01.2006r.

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.

Rokiem obrotowym spółki jest rok kalendarzowy, niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku, zgodnie z MSR 34 bilansowe dane porównawcze zostały przedstawione za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, natomiast dane porównawcze sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitałach własnych oraz rachunku przepływów pieniężnych prezentowane są za okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy po dniu bilansowym czyli 31 marca 2014 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Istotne zasady rachunkowości

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe TelForceOne S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okres jednego kwartału zakończonego dnia 31 marca 2014 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.

Przeliczenie 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 użytkowania.

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 jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu 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. W przypadku wymiany aktywów niepieniężnych na inne aktywa niepieniężne wartość początkową nieruchomości inwestycyjnej ustala się według wartości godziwej.

Zgodnie z zapisami MSR 40 nieruchomości inwestycyjne są wyceniane wg modelu wartości godziwej na dzień bilansowy. Skutek przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej wpływa bezpośrednio na wynik okresu, w którym przeszacowanie miało miejsce.

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

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

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

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

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).

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

Zarówno podmiot dominujący jak i spółki z Grupy Kapitałowej zanotowały w 2013 roku znaczny wzrost obrotów przy ustabilizowanych i efektywnie malejących kosztach własnych, jednocześnie nowy produkt spółki myPhone w postaci rodziny smartfonów doskonale przyjął się na krajowym free-market. Dlatego też w 2014 roku prowadzone są działania wykorzystujące zwiększony efekt skali handlowej, w tym wprowadzenie do oferty mniej marżowych akcesoriów marek producenckich jak również bardzo intensywne zwiększanie exportu.

TelForceOne S.A.

W IQ 2014 roku TelForceOne S.A. w dalszym ciągu rozbudowywała sieć Partnerów i wzmocniała swoją pozycję w segmencie sieci handlowych. Została podpisana umowa handlowa z siecią Empik na dostawy produktów TelForceOne. Spółka w tym okresie stała się kluczowym partnerem sieci Kaufland w zakresie akcesoriów do smartfonów i tabletów. W ramach umów handlowych z sieciami Carrefour i Auchan Spółka rozszerzyła współpracę o nowe produkty między innymi e-papierosy. Spółka również rozwija sprzedaż exportową. Przychody ze sprzedaży zagranicznej w 1Q 2014 wzrosły w stosunku do IQ 2013 wzrosły o przeszło 40%. Spółka planuje dalszą ekspansję na rynki zagraniczne. Już w IQ 2014 roku zostały podjęte kroki zmierzające do intensyfikacji działań exportowych. Spółka między innymi rozbudowała dział sprzedaży zagranicznej oraz zaprezentowała swoją ofertę na międzynarodowych targach CEBIT w Hannoverze. Planowane są kolejne działania marketingowe i udział w imprezach targowych zarówno w Europie jak i poza jej granicami. W planach strategicznych Spółki pojawił się nowy istotny element polegający na poszerzaniu oferty o akcesoria uznanych zewnętrznych Brandów. W IQ 2014 roku Spółka wznowiła współpracę ze Szwedzką marką Krusell, podpisała również umowę z niemieckim producentem ekskluzywnych pokrowców marki Bugatti. Prowadzone są kolejne rozmowy zmierzające do poszerzenia oferty o nowe produkty. Równolegle Spółka rozwija produkty pod markami własnymi. Marka Forever wzbogacona została o nowe, wysokiej jakości, modele ładowarek w tym zaprojektowane przez własny dział R&D. Ponadto wprowadzono nowe oferty Forever kamery i rejestratory video oraz nowe modele słuchawek. Planowana jest dalsza rozbudowa kategorii elektronicznych akcesoriów marki Forever, a prace nad nowymi produktami są na zaawansowanym etapie. W ramach marki GreenGo pojawiły się nowe kolekcje pokrowców, etui oraz nakładek do smartfonów. W kategorii produktów oświetleniowych Spółka rozbudowuje ofertę o produkty dedykowane rynkowi przemysłowemu. Pod marką Forever Light zadebiutowały nowe modele tub LED, naświetli zewnętrznych, oświetlenia wewnętrznego oraz lamp przemysłowych typu high Bay.

Myphone Sp. z o.o.

W pierwszym kwartale 2014 roku Spółka kontynuowała ekspansję na rynku smartfonów działających w oparciu o system operacyjny Android. W tym okresie zadebiutował na rynku myPhone S-Line – smukły, czterordzeniowy smartfon Dual SIM z 4,7-calowym wyświetlaczem IPS. Finalizowała też przygotowania do wprowadzenia w 2Q14 smartfonów myPhone CUBE i myPhone FUN2 – ten ostatni, wyposażony w kartę TuBiedronka, pod nazwą myPhone SMART trafi wkrótce do sprzedaży w sieci Biedronka. Wszystkie smartfony myPhone powstają w ścisłej współpracy z MediaTek - światowym liderem produkcji procesorów i chipsetów do sprzętu mobilnego.

Jednocześnie prace techniczne związane z wprowadzeniem smartfonów myPhone w 2014 do oferty abonamentowej jednego z polskich operatorów telefonii komórkowej są na etapie

końcowym. Stała współpraca z operatorami jest jednym ze strategicznych celów Spółki Myphone w roku 2014, przy jednoczesnym systematycznym zwiększaniu wolumenu sprzedażowego w sektorze open market.

W 1Q14 zadebiutował również na rynku myPhone HAMMER – wodoodporny, pyłoszczelny telefon Dual SIM we wzmocnionej obudowie, spełniający wymagania normy IP67. Jest on nowym elementem linii produktowej Simple Life - urządzeń o prostej funkcjonalności – utrzymujących stały wysoki poziom sprzedaży. W ofercie znajdują się również tablety myTAB, których sprzedaż w dalszym ciągu oparta jest o zamówienia dedykowane, składane przez sieci sprzedaży detalicznej.

Ogółem od początku istnienia marki myPhone (koniec 2008 roku) do końca 2013 roku sprzedano ponad milion urządzeń telekomunikacyjnych tej marki. W pierwszym kwartale 2014 roku miały miejsce kolejne systematyczne dostawy Spółki do sieci sklepów Biedronka. Portfolio produktów sprzedawanych w tej sieci zostało wzbogacone o szereg akcesoriów do urządzeń mobilnych i komputerów. Trwają prace nad dalszym rozszerzeniem asortymentu. Wszystkie urządzenia promowane w tym czasie w sieci sklepów Biedronka podlegają rygorystycznej kontroli jakości TUV Rheinland oraz DECRA Certification.

Teletorium Sp. z o. o.

Sieć sprzedaży Teletorium rozwija się w bardzo szybkim tempie, zarówno dzięki tworzeniu stoisk w centrach handlowych, jak również dzięki poszerzaniu sieci lokalizacji partnerskich. Na początku 2014r spółka zarządzała 151 punktami sprzedaży, natomiast na koniec marca sieć liczyła 170 stoisk, co oznacza wzrost ilości punktów o blisko 50% r/r. Otwarcia kolejnych lokalizacji w przygotowaniu. W ofercie Teletorium w 1Q 2014 r. dużą popularnością cieszyły się smartfony marki myPhone oraz akcesoriów producenckie, głównie Samsung, LG, Sony oraz produkty fashion.

R2Invest Sp. z o. o.

Koncentracja R2Invest na obszarach biznesu i produktach, w których posiada wieloletnie doświadczenie spowodowała w 1Q 2014 znaczący wzrost przychodów oraz co za tym idzie utrzymanie stałego wzrostu wypracowanego zysku netto. Spółka wprowadziła do sprzedaży nowe futerały z kategorii „fashion”. Ozdobione kolorowymi wzorami i barwnymi motywami stworzonymi przez renomowane agencje wzornicze produkty, bardzo szybko stały się znakiem rozpoznawczym R2 Invest przyciągającym uwagę klientów. Spółka z pozytywnym skutkiem połączyła produkty młodzieżowe i ekstrawaganckie z ambitnym i wyszukany wzornictwem dostępnym w kolekcjach ekskluzywnych. W efekcie w 1Q 2014 roku portfel zamówień od nowych klientów znacząco wzrósł r/r a suma przychodów jest wyższa o 100%. Ponadto R2 Invest zaczęła poszukiwać swoich odbiorców nie tylko na rynku hurtowym, lecz również w większym zakresie zaczęto obsługiwać średnie firmy sprzedające bezpośrednio do klienta końcowego. Wynikiem jest znaczne rozbudowanie sieci sprzedaży, co stanowi stabilną bazę dla wzrostu wyników.

Red Dog Sp. z o. o.

Spółka Red Dog kontynuuje działania rozpoczęte w roku 2013, które polegały na wprowadzeniu od drugiego półrocza 2013 e-papierosów na rynek polski, a przede wszystkim na dostosowywaniu oferowanych produktów do sprzedaży w sieciach wielkopowierzchniowych, gdzie spółka wprowadziła już marki FOOF i Tabaque. W efekcie dzięki potencjałowi dystrybucyjnemu Grupy Kapitałowej w 1Q2014 produkty spółki Red Dog znalazły się po raz kolejny w sieci sklepów Biedronka, Kaufland oraz we wszystkich marketach sieci Auchan. Aktualnie sieć odbiorców rozszerzana jest o kanał dystrybucyjny obejmujący punkty sprzedaży produktów GSM, sieci saloników prasowych i istniejące specjalistyczne punkty z e-papierosami.

6. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2014 r.

Skonsolidowane przychody grupy kapitałowej TelForceOne w pierwszym kwartale 2014 roku wyniosły 55 688 tys. zł a w pierwszym kwartale 2013 roku 35 325 tys. zł, co daje 57,6 % wzrostu przychodów r/r. Marża brutto na sprzedaży za pierwszy kwartał roku 2014 jest wyższa o ponad 35 % od wypracowanej w analogicznym okresie roku poprzedniego i wynosi 13 871 tys. zł przy 10 278 tys. zł w 2013 roku. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł obecnie 3 158 tys. zł przy zeszłorocznym 1 893 tys. zł raportowanym za pierwszy kwartał 2013 r., co daje wzrost o 67 %. Odpowiednio też wartość EBITDA wynosi 3 720 tys. zł w stosunku do 2 320 tys. zł. Wskaźniki EBIT i EBITDA wynoszą stosownie 6 % i 7 % przy wskaźnikach w analogicznym okresie roku 2013 EBIT 5 % i EBITDA 7 %.

Grupa kapitałowa TelForceOne odnotowała w pierwszym kwartale roku 2014 zysk netto w wysokości 2 204 tys. zł natomiast zysk netto z I-go kwartału roku 2013 wynosił 947 tys. zł., co daje wzrost o 133 %.

W pierwszym kwartale 2014 zadłużenie długoterminowe zmniejszyło się o 649 tys. zł, co wynika z sukcesywnej spłaty rat kredytów długoterminowych. Poziom kredytów krótkoterminowych zwiększył się o 8 423 tys. zł w stosunku do stanu na koniec roku 2013.

W raportowanym okresie Grupa TelForceOne nie przeprowadziła znaczących inwestycji. Kapitał obrotowy w pierwszym kwartale 2014 zwiększył się z 19,7 mln zł na początku roku do 21,4 mln zł. W porównaniu do stanu na 31.12.2013 zapasy towarów handlowych zwiększyły się o 3 740 tys. zł, natomiast zmniejszył się stan należności z tytułu dostaw i usług o 6 275 tys. zł z jednoczesnym zmniejszeniem stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 6 038 tys. zł. Zmniejszenie stanu należności i zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług jest wynikiem zamknięcia rozrachunków powstałych w czwartym kwartale roku 2013. Kapitał obrotowy w pierwszym kwartale 2014 zwiększył się z 19,7 mln zł na początku roku do 21,4 mln zł. W efekcie w 1Q2014 Grupa osiągnęła ujemne przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, co było spowodowane głównie zamknięciem otwartych pozycji zobowiązań handlowych z 4Q2013 a także zakupami towarowymi w związku z przygotowaniem realizacji terminowych dostaw do znaczących odbiorców w 2Q2014 r. Struktura aktywów i pasywów w porównaniu do stanu na początek roku nie uległa istotnym zmianom, nastąpiło dalsze zwiększenie udziału kapitałów własnych w sumie bilansowej z 52 % na początku roku do 53 % na koniec marca 2014 r.

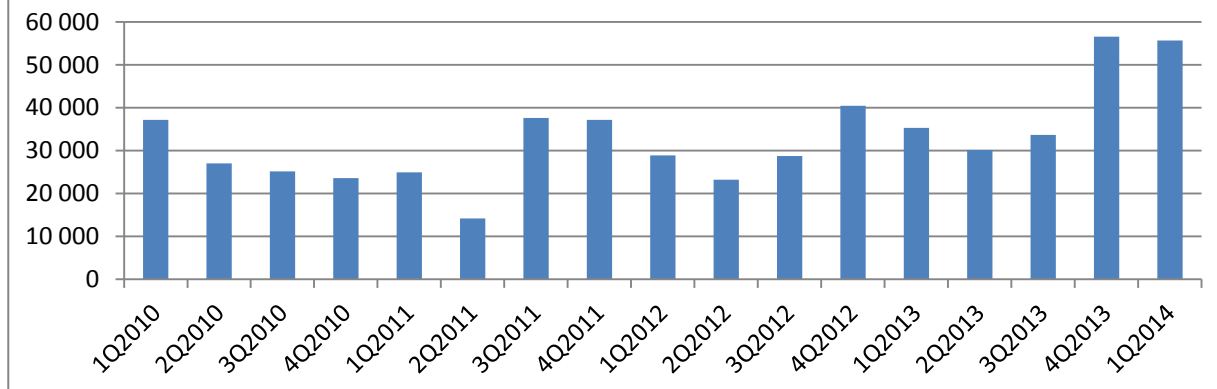
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mający znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.

W I kwartale 2014 r. nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

8. Informacja dotycząca sezonowości i cykliczności działalności Telforceone S.A.

Sezonowość wyników finansowych I kwartału 2014 mieści się w dającej się zauważyć w przeciągu ostatnich lat tendencji polegającej na wzroście obrotów i wyników w czwartym i pierwszym kwartale roku a ich mniejszej wartości w środkowym okresie roku. Cykliczność sprzedaży obrazuje poniższy diagram.

Przychody w poszczególnych kwartałach w tys.PLN



9. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Zapasy	31 marca 2014 w tys. PLN	31 grudnia 2013 w tys. PLN
Materiały	28	36
Półprodukty i produkty w toku	0	0
Produkty gotowe	0	1
Towary	31 437	29 392
Zaliczki na dostawy	7 793	6 089
Zapasy ogółem	39 258	35 518
Obniżenie wartości zapasów towarów	-3 228	-3 476
Zapasy ogółem brutto	42 486	38 994

Odpisy aktualizujące zapasy	31 marca 2014 w tys. PLN	31 grudnia 2013 w tys. PLN
Odpis na początek okresu	3 476	2 023
Utworzenie	811	2 260
Rozwiązanie	-	-
Wykorzystanie	1 059	807
Odpis na koniec okresu	3 228	3 476

10. Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

	31 marca 2014	31 grudnia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	16 821	23 096
Należności budżetowe	1 182	461

Należności z tytułu wypłaconej zaliczki na dywidendę	0	0
Inne należności od jednostek powiązanych	0	0
Inne należności od pozostałych jednostek	5 059	6 186
Należności ogółem (netto)	23 062	29 743
Odpis aktualizujący należności	3 954	3 954
Należności brutto	27 016	33 697

	stan na 31-03-2014 w tys. PLN	zmiana	stan na 31-12-2013 w tys. PLN
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych i WNiP	0	0	0
Odpis aktualizujący wartość należności	3 954	0	3 954
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych	0	0	0
	3 954	0	3 954

11. Informacja o zmianach z tytułu rezerw

	stan na 31.03.2014 w tys. PLN	zmiana	stan na 31.12.2013 w tys. PLN
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	841	0	841
Rezerwa na zobowiązania	0	0	0
Pozostałe rezerwy	30	0	30
	871	0	871

12. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Ujemne niezrealizowane różnice kursowe	158	159
Wycena kredytu	84	78
Odsetki naliczone	312	312
Wycena bilansowa zapasów	409	573
Odpis aktualizujący należności	356	356
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	6	6
Rezerwa na gwarancje	160	160
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	14	14
Odpisy aktualizujące majątek trwały	53	53
Zobowiązania z tytułu pożyczek	20	19
Wynagrodzenia i składki ZUS	2	2
Pozostałe	48	48
Razem	1622	1780

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Amortyzacja	3	2
Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	51	51
Należności z tytułu pożyczek	140	134
Razem	194	187

13. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I kwartale 2014 roku nie dokonano istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

14. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 marca 2014 roku nie istnieje istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych w Grupie Kapitałowej TelForceOne.

15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W danym okresie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

16. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W I kwartale 2014 roku nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów.

17. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

W I kwartale 2014 roku istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych miało kształtowanie się stóp procentowych oraz kursów walut obcych, w szczególności euro i dolar.

18. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresy sprawozdawczego

W I kwartale 2014 roku nie miały miejsca w/w zdarzenia.

19. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W Grupie Kapitałowej w I kwartale 2014 roku nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi, które były istotne oraz zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

20. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych

W I kwartale 2014 roku nie zmieniono sposobu ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

21. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W I kwartale 2014 roku nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

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

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

23. 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.

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

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.

25. Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd TelForceOne S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2014.

26. 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 WZ 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	6,6 %	544 000	6,6 %
2	Sebastian Sawicki S.K.A.	2 974 899	36,3 %	2 974 899	36,3 %
3	KAPS Investment Sp. z o. o.	706 100	8,6 %	706 100	8,6 %

Prezes Zarządu TelForceOne S.A., pan Sebastian Sawicki, jest właścicielem 544 000 akcji bezpośrednio (6,6 %) oraz za pośrednictwem spółki Sebastian Sawicki S. K.A. 2 974 899 akcji (36,3 %), oraz za pośrednictwem KAPS Investment Sp. z o.o., 706 000 akcji (8,6 %).

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

Funkcja	Imię i Nazwisko	Bezpośredni stan posiadania	Pośredni stan posiadania	Lp
Prezes Zarządu	Sebastian Sawicki	544 000 akcji		1
Prezes Zarządu	Sebastian Sawicki		Sebastian Sawicki S.K.A. 2 974 899 akcji	2
Prezes Zarządu	Sebastian Sawicki		KAPS Investment Sp. z o.o., 706 000 akcji	3
Wiceprezes Zarządu	Wiesław Żywicki	38 270 akcji		4
Członek Zarządu	Adam Kowalski	38 270 akcji		5
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	Olga Olkowska	4 000 akcji		6

* stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, według wiedzy Zarządu, uzyskanej na podstawie pisemnych zawiadomień;

28. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Zobowiązania warunkowe powiązane w Grupie na dzień 31 marca 2014 roku:

Tytuł zabezpieczenia	Zobowiązania warunkowe	Podmiot	Kwota w tys. zł
Kredyt	gwarancja korporacyjna	Telforceone S.A./ Teletorium Sp. z o. o.	2 000
Kredyt	poręczenie cywilne	Telforceone S.A./ MyPhone Sp. z o.o.	4 000
Kredyt	gwarancja korporacyjna	Telforceone S.A./ Red Dog Sp. z o. o.	2 000
Razem			8 000

Zobowiązania warunkowe powiązane w Grupie na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Tytuł zabezpieczenia	Zobowiązania warunkowe	Podmiot	Kwota w tys. zł
Kredyt	gwarancja korporacyjna	Telforceone S.A./ Teletorium Sp. z o. o.	2 000
Kredyt	poręczenie cywilne	Telforceone S.A./ MyPhone Sp. z o.o.	4 000
Kredyt	gwarancja korporacyjna	Telforceone S.A./ Red Dog Sp. z o. o.	2 000
Razem			8 000

29. 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 I kwartał 2014 roku.

30. 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 204	947
Strata na działalności zaniechanej		
Zysk netto	2 204	947
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	2 204	947

	<i>Stan na dzień 31 marca 2014</i>	<i>Stan na dzień 31 marca 2013</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	172 640	172 640
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	8 195 848	8 195 848

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 marca 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 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 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 zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 28.10.2009 roku.

W dniu 23 marca 2010 r. NWZ podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E. Emisja objęła 450 000 sztuk akcji serii E, które zostały sądowo zarejestrowane 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.

Sądowa rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o 123 500 akcji serii C na okaziciela nastąpiło w dniu 27 kwietnia 2012 roku, a o dalsze 7 000 akcji serii C na okaziciela nastąpiło w dniu 18 grudnia 2012 roku.

31. Koszty według rodzaju Grupy

	<i>I kwartał okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 (tys. PLN)</i>	<i>I kwartał okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 (tys. PLN)</i>
Amortyzacja	563	426
Zużycie materiałów i energii	493	326
Usługi obce	6 172	4 773
Podatki i opłaty, w tym	152	129
- podatek akcyzowy	0	0
Wynagrodzenia	1 621	1 192
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	306	229
Pozostałe koszty rodzajowe	199	171
Wartość sprzedanych towarów i materiałów i produktów	41 815	25 045
Razem	51 322	32 291
Zmiana stanu produktów	2	3
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-1	-2
Koszty sprzedaży	-6 054	-4 515
Koszty ogólnego zarządu	-3 453	-2 732
Koszt własny sprzedaży	41 815	25 045

32. Wskazanie istotnych 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:

- postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta,
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

33. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostki od niej zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

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

34. 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 nastąpiły zmiany w strukturze właścicielskiej TelForceOne. Na skutek podjęcia uchwały o likwidacji SPRINGFIELD INVESTMENTS SARL w likwidacji i nabyciu całego jego majątku przez jedynego wspólnika Sebastian Sawicki S.K.A., Sebastian Sawicki S.K.A. stała się właścicielem akcji spółki TelForceOne S.A. i obecnie posiada 2 974 899 akcji TelForceOne, stanowiących 36,6 % głosów na Walnych Zgromadzeniu.

35. 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 2 Q 2014 i kolejnych.

Wpływ na wyniki drugiego kwartału 2014 mogą mieć następujące czynniki:

- wahania kursów walut - gwałtowne osłabienie złotego wobec dolara przy kursie powyżej 3,3 zł może mieć krótkoterminowy wpływ na poziom marżowości sprzedaży w wielko powierzchniowym kanale dystrybucji.
- 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 - szanse i ryzyka związane ze stosunkowo szybkimi zmianami technologicznymi i innowacjami na rynku GSM,
- możliwość rozpoczęcia współpracy z kolejnymi wyspecjalizowanymi wielko powierzchniowymi sieciami handlowymi,
- rozwój rynku operatorów GSM w Polsce i Czechach,
- regulacje prawne i podatkowe;