



**Skrócony Jednostkowy Raport Półroczny Spółki Telforceone S.A.
za okres 6 miesięcy od dnia 01 stycznia 2014 do dnia 30 czerwca 2014**

Handwritten signature

Handwritten mark

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.....	3
Jednostkowe PÓŁroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki Telforceone S.A.....	4
skrócone Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki Telforceone S.A.....	5
Śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych Spółki Telforceone S.A.....	6
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych Spółki Telforceone S.A.....	7
Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	8
1. Informacje ogólne	8
2. Istotne zasady rachunkowości.....	9
3. Zmiana szacunków.....	10
4. Informacje dotyczące sezonowości	10
5. Informacje dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	11
6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	11
7. Przychody i koszty	12
8. Podatek dochodowy	13
9. Działalność zaniechana	15
10. Zysk przypadający na jedną akcję	15
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	16
12. Rzeczowe aktywa trwałe.....	16
13. Nieruchomości inwestycyjne i inne inwestycje	17
14. Wartości niematerialne	17
15. Zapasy	19
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
18. Pożyczki udzielone	20
19. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	20
20. Rezerwy	21
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21
22. Zobowiązania warunkowe	22
23. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty sprawozdawcze i informacje dotyczące obszarów geograficznych.....	23
24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	24
25. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy.....	25

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.**Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 oraz okres porównywalny 2013 roku**

Wybrane dane finansowe		okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (tys. PLN)	okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (tys. PLN)	okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (tys. EUR)	okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (tys. EUR)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	72 637	35 389	17 384	8 398
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 272	2 396	544	569
III.	Zysk (strata) brutto	1 115	551	267	131
IV.	Zysk (strata) netto	944	692	226	165
V.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-2 615	72	-626	17
VI.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-530	-284	-127	-67
VII.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	2 839	123	679	29
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-306	-89	-73	-21
		Stan na 30.06.2014 (tys. PLN)	Stan na 31.12.2013 (tys. PLN)	Stan na 30.06.2014 (tys. EUR)	Stan na 31.12.2013 (tys. EUR)
IX.	Aktywa razem	134 111	131 327	32 231	31 666
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	50 643	47 984	12 171	11 570
XI.	Zobowiązania długoterminowe	17 302	18 312	4 158	4 416
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	33 341	29 672	8 013	7 155
XIII.	Kapitały własne	83 469	83 343	20 060	20 096
XIV.	Kapitał zakładowy	8 196	8 196	1 970	1 976
XV.	Liczba akcji	8 195 848	8 195 848	8 195 848	8 195 848
XVI.	Zysk na 1 akcję (w zł)	0,12	0,08	0,03	0,02
XVII.	Aktywa netto na 1 akcję (w zł)	10,18	10,17	2,45	2,45

Wybrane dane bilansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały przeliczone na EUR według średniego kursu ogłoszonego na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski:
- na dzień 30.06.2014 roku – 4,1609 (Tabela nr 124/A/NBP/2014 z dnia 30.06.2014 r.).
- na dzień 31.12.2013 roku – 4,1472 (Tabela nr 251/A/NBP/2010 z dnia 31.12.2013 r.).

Wybrane dane z rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zawarte w niniejszym raporcie zostały przeliczone na EUR według średniej arytmetycznej kursów obliczonej na podstawie średnich co miesięcznych kursów ogłoszonych na każdy ostatni dzień miesiąca przez Narodowy Bank Polski:

- za okres styczeń – czerwiec 2014 roku – 4,1784
- za okres styczeń – czerwiec 2013 roku – 4,2140

**JEDNOSTKOWE PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.****na dzień 30 czerwca 2014 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia
2013 roku (w tys. zł.)**

	Nota	30 czerwca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
AKTYWA			
Aktywa trwałe		95 220	95 678
Rzeczowe aktywa trwałe	12	10 068	10 266
Nieruchomości inwestycyjne	13	39 857	39 857
Wartości niematerialne	14	2 085	2 154
Należności długoterminowe		0	0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		42 088	42 122
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.1	1 122	1 279
Aktywa obrotowe		38 891	35 649
Zapasy	15	13 382	13 608
Należności z tytułu dostaw i usług	16	12 517	12 844
Pozostałe należności	16	9 573	5 025
Pozostałe aktywa finansowe	18	2 658	3 248
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	241	98
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	520	826
SUMA AKTYWÓW		134 111	131 327
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		83 469	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		12 060	11 934
Zobowiązania długoterminowe		17 302	18 312
Oprocentowane kredyty i pożyczki		17 045	18 155
Pozostałe zobowiązania		132	46
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.1	125	111
Zobowiązania krótkoterminowe		33 341	29 672
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	11 511	12 720
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	21	20 635	15 765
Rozliczenia międzyokresowe	19	354	346
Rezerwy	20	841	841
Zobowiązania razem		50 643	47 984
SUMA PASYWÓW		134 112	131 327
Wartość księgowa		83 469	83 343
Liczba akcji (w szt)		8 195 848	8 195 848
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)		10,18	10,17

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

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku wraz z danymi porównawczymi za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (w tys. zł)

		<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013</i>
	<i>Nota</i>		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		71 591	34 352
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		137	107
Przychody z najmu		909	930
Przychody ze sprzedaży		72 637	35 389
Koszt własny sprzedaży	7.5	60 878	26 142
Zysk brutto ze sprzedaży		11 759	9 247
Pozostałe przychody operacyjne	7.1	1	31
Koszty sprzedaży		4 163	2 633
Koszty ogólnego zarządu		3 891	3 170
Pozostałe koszty operacyjne	7.2	1 434	1 079
Przychody finansowe	7.3	67	83
Koszty finansowe	7.4	1 224	1 928
Zysk /Strata brutto		1 115	551
Podatek dochodowy	8	171	-141
Zysk netto z działalności kontynuowanej		944	692
Zysk/Strata mniejszości		0	0
Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0	0
Zysk/Strata netto		944	692
Inne całkowite dochody			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0	0
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych		0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		944	692
Zysk/(strata) na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		0,12	0,08
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		0,12	0,08

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.**

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 i wraz z danymi porównawczymi za
okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (w tys. zł.)

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013</i>
Przeływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	1 115	551
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	-3 730	-479
Korekty z tytułu odsetek, dywidend i różnic kursowych	537	520
Wynik na działalności inwestycyjnej	845	1 585
Zmiana stanu należności	-2	-73
Zmiana stanu zapasów	-3 154	-25
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	225	-3 393
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 061	884
Zmiana stanu rezerw	-134	13
Podatek dochodowy zapłacony	14	10
Pozostałe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 615	72
Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2	349
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-89	-33
Sprzedż pozostałych aktywów finansowych	0	0
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-450	-600
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Inne wpływy z aktywów finansowych	7	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-530	-284
Przeływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	7 218	2 354
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-76	-16
Splata pożyczek/kredytów	-3 455	-1 105
Odsetki zapłacone	-848	-1 110
Pozostałe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 839	123
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-306	-89
Różnice kursowe netto	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	826	189
Środki pieniężne na koniec okresu	520	100

TelForceOne Spółka Akcyjna

Wiceprezes Zarządu
WICEPREZES ZARZĄDU

Prezes Zarządu

Sebastian Sawicki
Sebastian Sawicki

TelForceOne S.A.

Adam Kowalski
Członek Zarządu ds. Handlowych

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

za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2014 roku oraz za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2013 roku (w tys. złotych)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	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 podstawowych	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
Całkowite dochody za okres	0	0	0	945	0	0	945
Dywidendy	0	0	0	-819	0	0	-819
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Realizacja programu motywacyjnego	0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 30 czerwca 2014 roku	8 196	59 900	0	12 060	526	2 787	83 469

	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
Całkowite dochody za okres	0	0	0	692	0	0	692
Zaokrąglenia	0	0	0	1	0	0	1
Na dzień 30 czerwca 2013 roku	8 196	59 900	0	10 022	526	2 787	81 431

TelForceOne Spółka Akcyjna
Wiesław Tybicki
 WICEPREZES ZARZĄDU

Prezes Zarządu
Sebastian Sawicki
 Sebastian Sawicki

TelForceOne S.A.

Adam Kowalski
 Członek Zarządu ds. Handlowych

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

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

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 932674375.

Czas trwania Spółki dominującej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki dominującej jest:

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

Skład Zarządu Spółki

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia skład Zarząd nie uległ zmianie. W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2014 roku wchodził:

Sebastian Sawicki – Prezes Zarządu

Wiesław Żywicki – Wiceprezes Zarządu

Adam Kowalski – Członek Zarządu

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 sierpnia 2014 roku.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

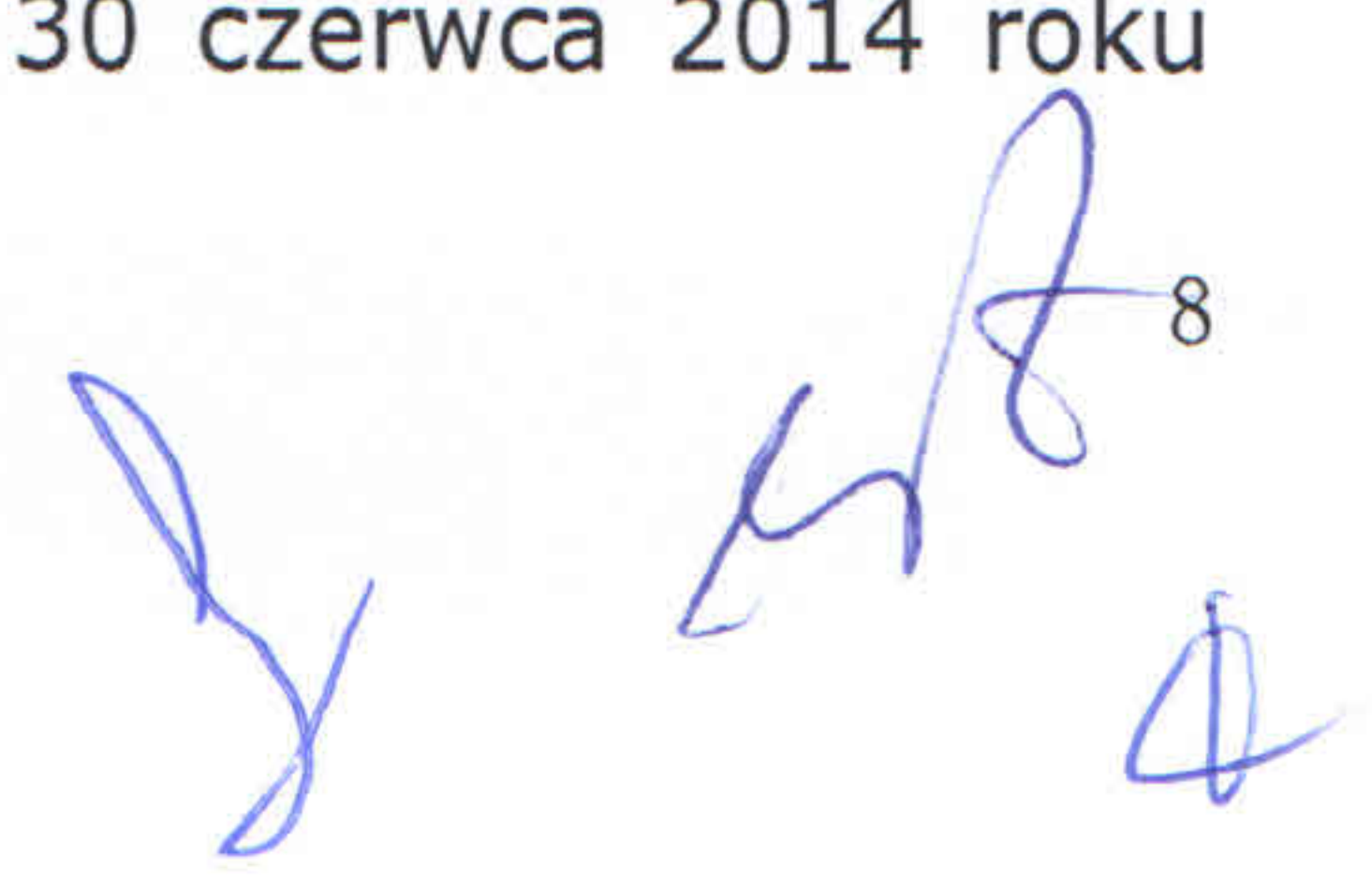
Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego w skład którego wchodzi również Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku



oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Telforceone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku.

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

2. Istotne zasady rachunkowości

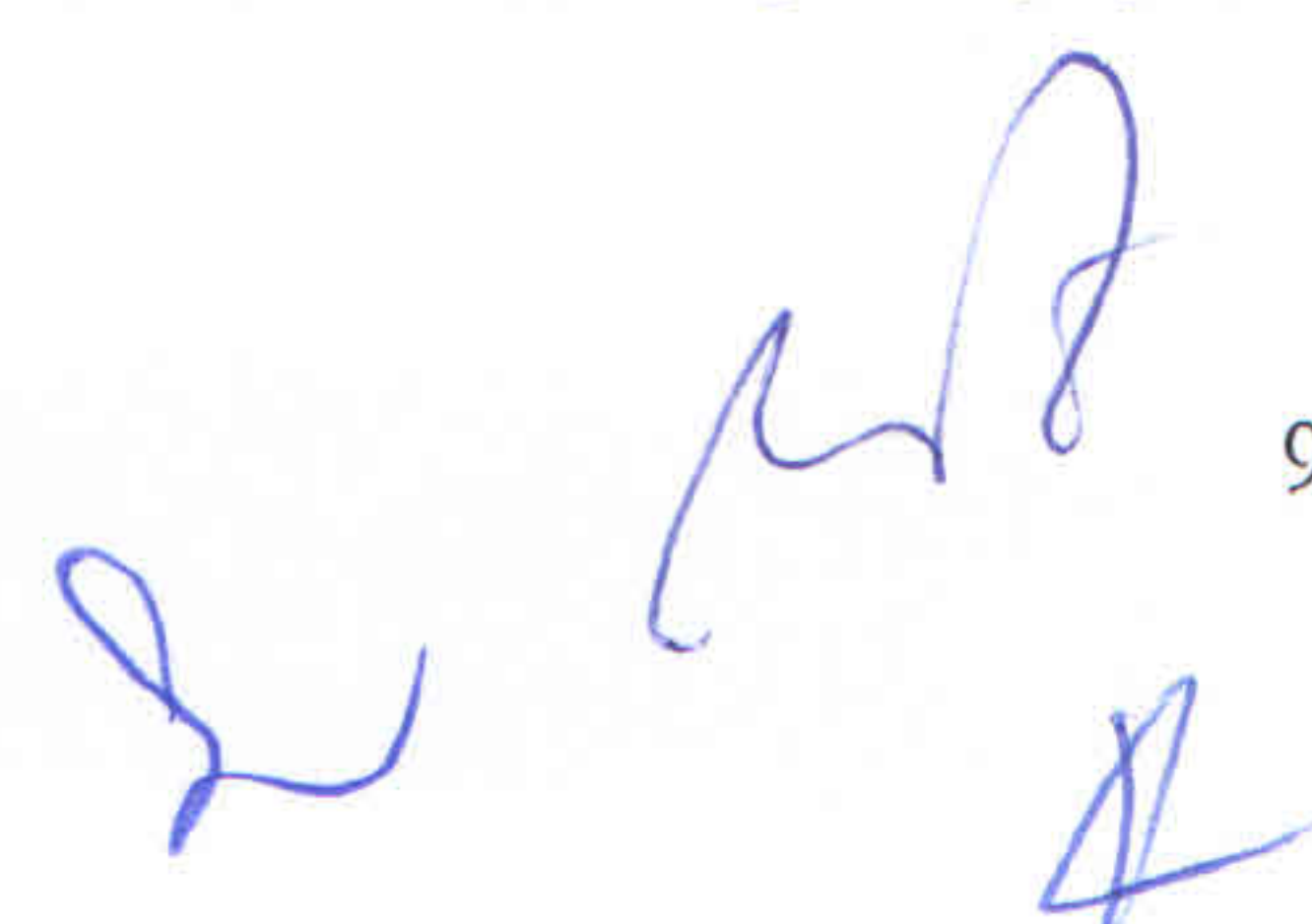
Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonano zmian stosowanych dotychczas zasad rachunkowości oprócz zastosowania po raz pierwszy zmian do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych standardów Rachunkowości oraz zatwierdzonych przez UE, które weszły w życie po raz pierwszy w 2014 roku wymienionych poniżej:

Standardy i interpretacje oraz zmiany w istniejących standardach wchodzące w życie w 2014 roku:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (wersja z 2011 roku)
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” (wersja z 2011 roku)
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdanie finansowe” – jednostki inwestycyjne,
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: - kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych”
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnienie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych,
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń,
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”

Zastosowanie powyższych standardów i zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.



9

Standardy i interpretacje oraz zmiany standardów, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują:

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności (ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 :Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Program określonych świadczeń : składki pracownicze (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie).

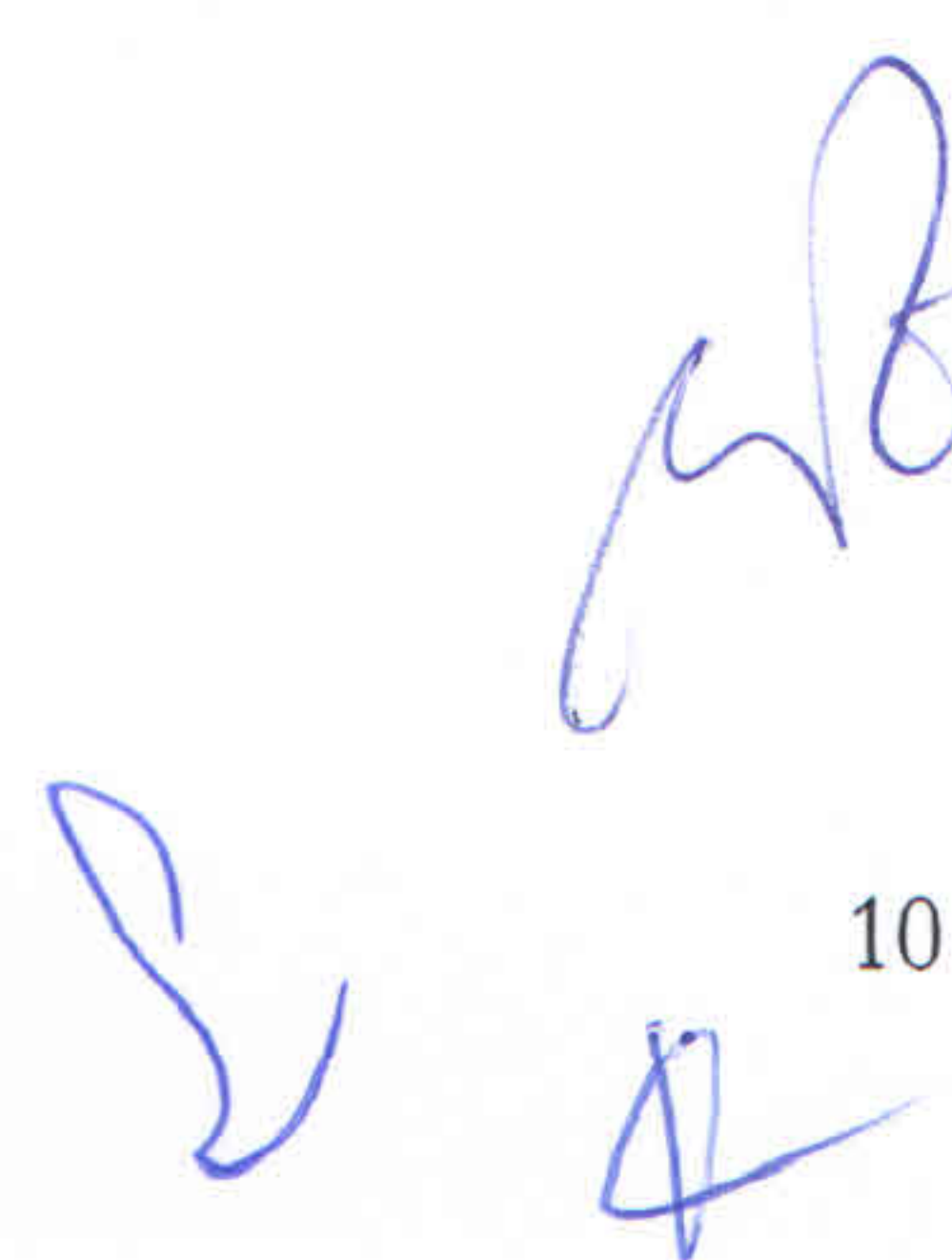
Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

3. Zmiana szacunków

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga wykorzystania pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 r. nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

4. Informacje dotyczące sezonowości

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem w tym zakresie przedstawiane wyniki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.



5. Informacje dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie Spółka nie dokonała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Spółka zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe) oraz walutowe kontrakty terminowe typu *forward* oraz *opcje walutowe*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka korzysta ze zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym.

W pierwszym półroczu 2014 r. Spółka nie zawierała transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych.

Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe związane z wyceną należności i zobowiązań w walutach innych niż waluta funkcjonalna Spółki oraz z tytułu zawieranych transakcji.

Podstawową walutą rozliczeniową dla większości transakcji zakupu towarów handlowych jest USD (80%). Większość wpływów ze sprzedaży osiągnięta jest w złotych oraz w Euro (43%).

W pierwszym półroczu 2014 Spółka nie zawierała transakcji zabezpieczających ryzyko zmiany kursu walutowego.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z wiarygodnością kredytową odbiorców Telforceone S.A. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności związane jest z możliwością utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. Jednocześnie Spółka narażona jest na ryzyko braku możliwości pozyskania nowego finansowania uzależnionego od oceny zdolności kredytowej przez instytucje finansowe. Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy faktoringu.

7. Przychody i koszty**7.1. Pozostałe przychody operacyjne**

	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2014	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2013
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	8
Przedawnione zobowiązania	0	9
Odszkodowania	0	6
Inne	1	8
Razem	1	31

7.2. Pozostałe koszty operacyjne

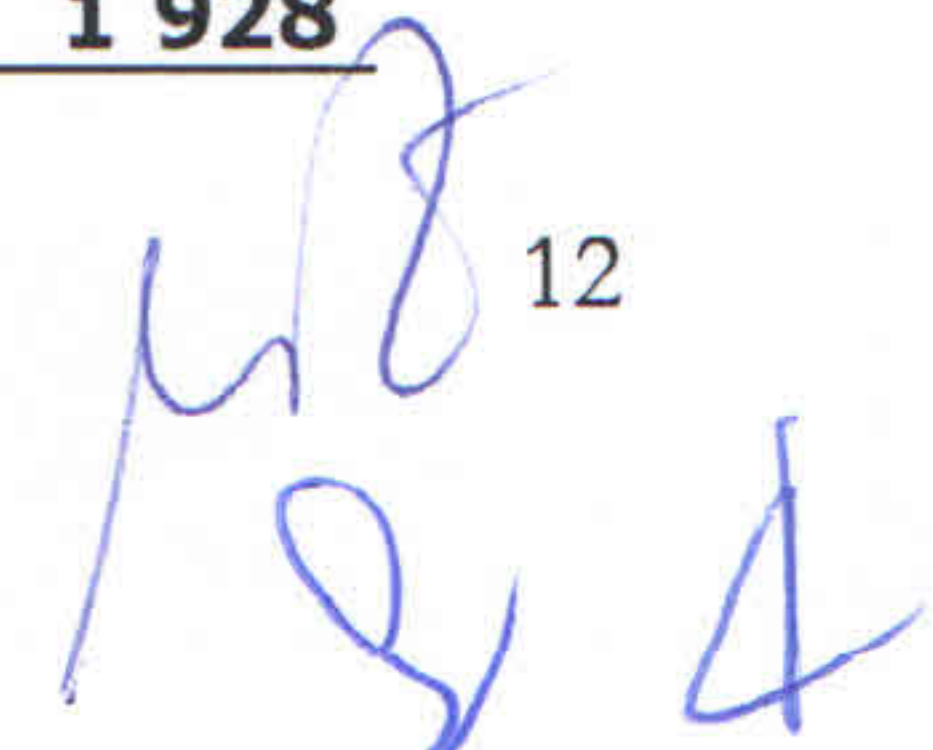
	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2014	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2013
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Złomowanie towarów handlowych	317	16
Odpis aktualizujący wartość zapasów	897	363
Utworzone rezerwy	0	575
Przedawnione należności	12	17
Inne	208	108
Razem	1 434	1 079

7.3. Przychody finansowe

	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2014	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2013
Dywidendy	0	0
Odsetki	67	83
Inne	0	0
Razem	67	83

7.4. Koszty finansowe

	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2014	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2013
Odsetki od kredytów bankowych	770	1 017
Odsetki budżetowe	18	15
Odsetki od zobowiązań	3	0
Odsetki od leasingów	3	1
Różnice kursowe ujemne	281	713
Prowizje od kredytów	80	94
Strata ze zbycia inwestycji	34	0
Inne	0	87
Razem	1 224	1 928

12


7.5. Koszty w układzie rodzajowym

	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2014	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2013
Amortyzacja	537	520
Zużycie materiałów i energii	686	445
Usługi obce	4 466	3 110
Podatki i opłaty w tym	270	227
-podatek akcyzowy	0	0
Wynagrodzenia	1 723	1 199
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	222	150
Pozostałe koszty rodzajowe	150	153
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	60 878	26 141
Razem	68 932	31 945
Koszty sprzedaży	-4 163	-2 633
Koszty ogólnego zarządu	-3 891	-3 170
Koszt własny sprzedaży	60 878	26 142

8. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku przedstawiają się następująco:

	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2014	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2013
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0
Korekty dotyczące obciążenie podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	171	-141
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	171	-141

	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2014	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2013
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 115	551
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk brutto przed opodatkowaniem	1 115	551
<i>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:</i>		
Niezrealizowane różnice kursowe na dzień bilansowy	128	539
Utworzone rezerwy	0	575
Odpis aktualizujący zapas	897	363
Odsetki budżetowe	18	15
PFRON	35	33
Odsetki naliczone	3	4
Spłata leasingów operacyjnych	-37	-15
VAT nkup	28	11

13

Wierzytelności nieściągalne	12	17
Koszty reprezentacji	28	18
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	202	126
Inne	358	503
		0
<i>Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:</i>	-1 139	-83
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-1 059	0
Niezrealizowane różnice kursowe na dzień bilansowy	-31	-1
Odsetki naliczone	-67	-81
Dotacje	18	0
<i>Przychody podatkowe nie będące przychodami bilansowymi</i>	0	0
Podstawa opodatkowania	1 648	2 658
Strata lat poprzednich do odliczenia	-1 648	-2 658
Podstawa opodatkowania po odliczeniu straty	0	0
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	0	0
Podatek odroczony	171	-141
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0
	171	-141
Korekty dotyczące lat ubiegłych	0	0
Inne różnice trwałe	0	0
Podatek dochodowy obliczony od zysku brutto przy zastosowaniu ustawowej stawki podatkowej 19%	0	0

Występująca różnica in minus 4 pp realnej stopy podatkowej w stosunku do obowiązującej 19% , wynika z rozliczenia strat podatkowych z lat ubiegłych. Spółka nie tworzyła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku ze stratą podatkową możliwą do odliczenia od dochodu podatkowego w przyszłości ze względów ostrożnościowych.

8.1. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>na dzień</i> 31 grudnia 2013	<i>Utworzenie</i>	<i>Rozwiązanie</i>	<i>na dzień</i> 30 czerwca 2014
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Środki trwałe w leasingu finansowym księgowo, operacyjnym podatkowo	-1	0	-1	0
Należności z tytułu odsetek od pożyczek	-109	-13	0	-121
Amortyzacja bilansowo - podatkowa	-1	-3	0	-4
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	-111	-16	-1	-125
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Ujemne różnice kursowe na dzień bilansowy	74	19	0	93
Odpisy aktualizujące należności	290	0	80	210
Niewypłacone wynagrodzenia i składki	37	0	0	37
Rezerwa na gwarancje	160	0	0	160
Rezerwa na zapasy	548	0	107	441
Rezerwa na badanie bilansu	5	0	0	5
Pozostałe rezerwy	14	0	0	14
Pozostałe odpisy aktualizujące	53	0	0	53
Zobowiązania z tytułu odsetek	19	0	0	19
Zobowiązania finansowe	79	0	0	79
Aktywa leasingowe	0	11	0	11
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	1 279	30	187	1 122

M.B. 14 *4*

Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	202	31	171
--	------------	-----------	------------

9. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała i nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

10. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w tys. zł):

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	944	692
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto	944	692
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję Wpływ rozwodnienia:	8 195 848	8 195 848

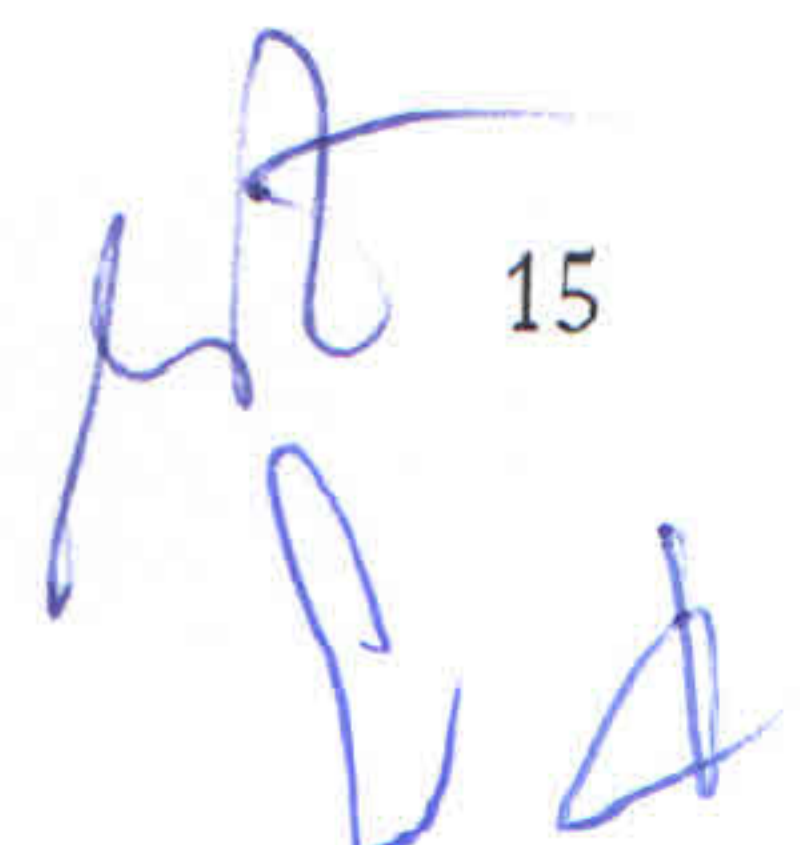
Potencjalne akcje zwykłe obejmują warranty subskrypcyjne będące przedmiotem programu motywacyjnego, który został przyjęty Uchwałą NWZA nr 05/07/2006 dnia 28.07.2006. Zmiana warunków programu została uchwalona przez ZWZA dnia 30.06.2008 r. a skutki zmiany wyceniono i zaprezentowano w danych finansowych roku 2009 w związku ze spełnieniem warunków przyznania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu motywacyjnego. Program obejmuje 200 tys. sztuk warrantów.

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

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

W dniu 19 marca 2012 Uchwałą Zarządu Emitenta uchwalono zmianę statutu Spółki uwzględniającą emisję akcji serii C w ilości 123 500 akcji na okaziciela. Podwyższenie kapitału akcyjnego 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.

15



11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z Uchwałą nr 15/ZWZ/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Telforceone S.A. z dnia 30 czerwca 2014 r. w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2013, na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 819 584,80 PLN co stanowi 10 groszy na jedną akcję. Dzień dywidendy ustalono na 26 września 2014 roku a dzień wypłaty dywidendy na 10 październik 2014 roku.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

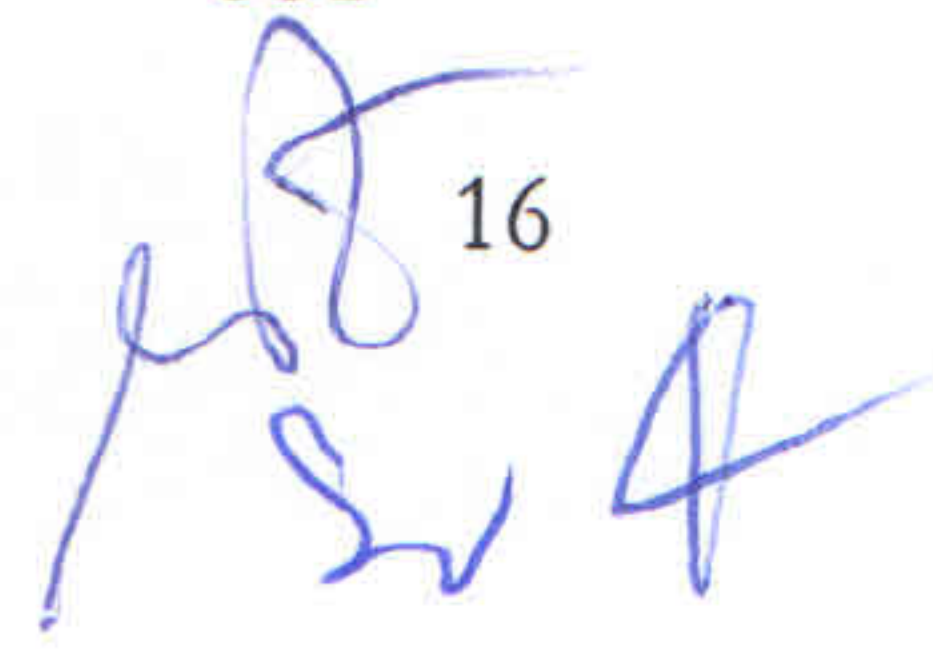
	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	10 001	171	35	59	0	10 266
Zwiększenia stanu (wg wartości brutto)	0	58	162	10	0	230
Zmniejszenia stanu (wg wartości brutto)	0	-2	0	0	0	-2
Odpis amortyzacyjny za okres	-303	-48	-17	-60	0	-428
Umorzenie środków trwałych sprzedanych i zlikwidowanych	0	2	0	0	0	2
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2014 roku	9 698	181	180	9	0	10 068
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto	13 318	1 519	579	1 266	0	16 682
Umorzenie	3 316	1 348	544	1 207	0	6 415
Wartość netto	10 001	171	35	59	0	10 266
Na dzień 30 czerwca 2014 roku	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto	13 318	1 575	741	1 276	0	16 909
Umorzenie	3 619	1 394	561	1 267	0	6 841
Wartość netto	9 698	181	180	9	0	10 068

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, środków transportu oraz innych środków trwałych użytkowanych na dzień 30 czerwca 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 163 tysiące złotych.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 9 698 tysięcy złotych objęte były na dzień 30 czerwca 2014 hipoteką kaucyjną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

W pozycji Grunty i budynki wartość gruntów użytkowanych wieczystość wynosi 1 243 tysiące złotych.

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	10 597	214	60	455	0	11 326
Zwiększenia stanu (wg wartości brutto)	11	37	0	0	0	48
Zmniejszenia stanu (wg wartości brutto)	0	0	0	-304	0	-304
Odpis amortyzacyjny za okres	-606	-79	-25	-121	0	-831

16


Umorzenie środków trwałych sprzedanych i zlikwidowanych	0	0	0	28	0	28
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	10 001	171	35	59	0	10 266
	0	0	0	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto	13 307	1 482	579	1 570	0	16 938
Umorzenie	2 710	1 268	519	1 115	0	5 612
Wartość netto	10 597	214	60	455	0	11 326
	0	0	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto	13 318	1 519	579	1 266	0	16 682
Umorzenie	3 316	1 348	544	1 207	0	6 415
Wartość netto	10 001	171	35	59	0	10 266

W pozycji Grunty i budynki wartość gruntów użytkowanych wieczystie wynosi 1 243 tysiące złotych.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 10 001 tysięcy złotych objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2013 r. Spółka (podobnie jak w okresie poprzednim) nie dokonywała odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

13. Nieruchomości inwestycyjne i inne inwestycje

Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku,	39 857
Zwiększenia stanu	0
Przeszacowanie do wartości godziwej	0
Zmniejszenia stanu	0
Odpis amortyzacyjny za okres	0
Odpis aktualizujący do wartości godziwej	0
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2014 roku	39 857
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku,	39 857
Zwiększenia stanu	0
Przeszacowanie do wartości godziwej	0
Zmniejszenia stanu	0
Odpis amortyzacyjny za okres	0
Odpis aktualizujący do wartości godziwej	0
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	39 857

Nieruchomości inwestycyjne o wartości bilansowej 39 857 tys. złotych objęte są hipoteką kaucyjną ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

14. Wartości niematerialne

W półroczu zakończonym 30 czerwca 2014 roku:

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

Śródroczny Skrócony Jednostkowy Raport Półroczny Spółki Telforceone S.A.
za okres 6 miesięcy od dnia 01 stycznia 2014 do dnia 30 czerwca 2014

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na 1 stycznia 2014 roku	411	1 733	0	11	2 154
Zwiększenia stanu	0	40	0	0	40
Zmniejszenie stanu	0	0	0	0	0
Nabycie jednostki zależnej – wartość brutto	0	0	0	0	0
Nabycie jednostki zależnej – umorzenie	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres Na dzień 30 czerwca 2014 roku	-36	-73	0	0	-109
	374	1 700	0	11	2 085
Na dzień 1 stycznia 2014 roku:	0	0	0	0	0
Wartość brutto	886	2 750	0	565	4 200
Umorzenie	475	1 017	0	554	2 046
Wartość netto	411	1 733	0	11	2 154
Na dzień 30 czerwca 2014 roku	0	0	0	0	0
Wartość brutto	886	2 790	0	565	4 240
Umorzenie	512	1 090	0	554	2 155
Wartość netto	374	1 700	0	11	2 085

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 :

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

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na 1 stycznia 2013 roku	480	1 761	0	59	2 300
Zwiększenia stanu	3	78	0	5	87
Zmniejszenie stanu	0	0	0	0	0
Nabycie jednostki zależnej – wartość brutto	0	0	0	0	0
Nabycie jednostki zależnej – umorzenie	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres Na dzień 31 grudnia 2013 roku	-73	-107	0	-54	-233
	411	1 733	0	11	2 154
Na dzień 1 stycznia 2013 roku:	0	0	0	0	0
Wartość brutto	882	2 672	0	559	4 113
Umorzenie	402	910	0	500	1 813
Wartość netto	480	1 761	0	59	2 300
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	0	0	0	0	0
Wartość brutto	886	2 750	0	565	4 200
Umorzenie	475	1 017	0	554	2 046
Wartość netto	411	1 733	0	11	2 154

15. Zapasy

	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Towary	15 385	15 064
Zaliczki na dostawy	1 708	2 417
Wartość zapasów brutto	17 093	17 481
Obniżenie wartości zapasów	-3 711	-3 873
Wartość netto zapasów	13 382	13 608

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	3 642	3 428
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	8 875	9 416
Należności budżetowe	396	124
Należności z tytułu wypłaconej zaliczki na dywidendę	0	0
Inne należności od jednostek powiązanych	5 033	805
Inne należności od pozostałych jednostek	4 144	4 096
Należności ogółem (netto)	22 090	17 869
Odpis aktualizujący należności	3 846	3 846
Należności brutto	25 936	21 715

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14 i 30 - dniowy termin płatności.

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

W pozycji inne należności od pozostałych jednostek Spółka prezentuje należności od Wratislavia Investement Sp. z o.o. w kwocie 4 071 tys. zł na dzień 30.06.2014, które objęto porozumieniem z odroczonym terminem zapłaty do 31.12.2014 r.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	520	826
Inne aktywa pieniężne	0	0
	520	826

MT
LS

18. Pożyczki udzielone

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 01.10.2007 w kwocie 2 030 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2014	80	1 105
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 01.02.2008 w kwocie 200 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2014	164	210
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 06.02.2008 w kwocie 100 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2014	135	132
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 26.02.2008 w kwocie 400 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2014	558	548
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 04.04.2008 w kwocie 100 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2014	139	136
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 09.04.2008 w kwocie 300 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2014	416	408
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 29.04.2008 w kwocie 200 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2014	277	271
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 12.06.2008 w kwocie 100 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2014	137	135
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 01.07.2008 w kwocie 220 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2014	302	296
Pożyczka dla MyPhone Sp. z o.o. z dnia 17.06.2013	procent stały	30.09.2013	0	7
Pożyczka z dnia 27.01.2014 r.	procent stały	27.01.2015	450	0
Krótkoterminowe			2 658	3 248

19. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	Stan na dzień 30 czerwca 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Ubezpieczenia majątkowe	18	20
Opłaty licencyjne, prenumerata, domeny	4	11
Podatki i opłaty	216	0
Pozostałe	4	67
Razem RMK czynne w tym:	241	98
część długoterminowa	0	0
część krótkoterminowa	241	98
Dotacje	202	184
Rezerwa na urlopy	73	73
Rezerwa na badanie bilansu	27	27
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
Inne rezerwy	52	62
Razem RMK bierne w tym:	354	346
część długoterminowa	0	0
część krótkoterminowa	354	346

Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Inne zobowiązania finansowe	1 167	1 362
	21 802	17 127
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	9	9
Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	497	494
Inne zobowiązania	1 010	187
	1 516	690

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań:

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

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

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

22. Zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące rodzaje zobowiązań warunkowych:

Nazwa Podmiotu	Rodzaj zobowiązania	Maksymalna łączna kwota zobowiązania (w PLN)	Termin ważności	Tytuł udzielenia/sposób zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Hipoteka	65 000 000,00	2019-03-29	kredyty
Red Dog Sp. z o.o.	gwarancja	2 000 000,00	2014-12-31	kredyt
MyPhone Sp. z o.o.	poręczenie	2 300 000,00	2017-01-07	kredyt
MyPhone Sp. z o.o.	poręczenie	1 700 000,00	2017-10-15	kredyt
Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	weksel własny in blanco	19 569,69	2015-01-02	Umowa leasingu nr 12/025550
Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	weksel własny in blanco	22 606,06	2015-04-25	Umowa leasingu nr 13/004324
Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	weksel własny in blanco	12 931,78	2015-08-25	Umowa leasingu nr 13/010412
Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	weksel własny in blanco	26 198,60	2016-02-25	Umowa leasingu nr 13/010412
Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	weksel własny in blanco	117 009,20	2017-03-25	Umowa leasingu nr 14/006248
Teletorium Sp. z o.o.	gwarancja	2 000 000,00	2014-12-31	kredyt
Teletorium Sp. z o.o.	poręczenie	39 631,12	2016-12-31	Umowa leasingu nr 14/003819
Teletorium Sp. z o.o.	poręczenie	30 831,20	2016-12-31	Umowa leasingu nr 14/003820
Teletorium Sp. z o.o.	poręczenie	34 077,72	2016-12-31	Umowa leasingu nr 14/003821
Teletorium Sp. z o.o.	poręczenie	13 640,80	2016-12-31	Umowa leasingu nr 14/003822
Teletorium Sp. z o.o.	poręczenie	38 156,16	2016-12-31	Umowa leasingu nr 14/004944
Teletorium Sp. z o.o.	poręczenie	31 910,36	2016-12-31	Umowa leasingu nr 14/004945
Teletorium Sp. z o.o.	poręczenie	32 449,78	2016-12-31	Umowa leasingu nr 14/004946
Teletorium Sp. z o.o.	poręczenie	31 115,44	2016-12-31	Umowa leasingu nr 14/004947
Teletorium Sp. z o.o.	poręczenie	27 064,99	2016-12-31	Umowa leasingu nr 14/006816
Teletorium Sp. z o.o.	poręczenie	31 405,59	2016-12-31	Umowa leasingu nr 14/006817

Teletorium Sp. z o.o.	poręczenie	32 129,04	2016-12-31	Umowa leasingu nr 14/006818
Teletorium Sp. z o.o.	poręczenie	27 205,70	2016-12-31	Umowa leasingu nr 14/008058
Teletorium Sp. z o.o.	poręczenie	40 780,02	2016-12-31	Umowa leasingu nr 14/008059
Teletorium Sp. z o.o.	poręczenie	42 448,30	2016-12-31	Umowa leasingu nr 14/008060
Teletorium Sp. z o.o.	poręczenie	41 755,35	2017-03-31	Umowa leasingu nr 14/011105
Teletorium Sp. z o.o.	poręczenie	39 539,77	2017-03-31	Umowa leasingu nr 14/011106
Teletorium Sp. z o.o.	poręczenie	34 801,43	2017-03-31	Umowa leasingu nr 14/011107
Teletorium Sp. z o.o.	poręczenie	33 350,32	2017-03-31	Umowa leasingu nr 14/011108
Teletorium Sp. z o.o.	poręczenie	21 119,12	2017-03-31	Umowa leasingu nr 14/011109
Teletorium Sp. z o.o.	poręczenie	32 850,39	2017-03-31	Umowa leasingu nr 14/011110

23. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty sprawozdawcze i informacje dotyczące obszarów geograficznych

Segmenty sprawozdawcze

Spółka zasadniczo działa w trzech segmentach branżowych będących segmentami sprawozdawczymi.

Decyzje w zakresie alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny wyników działalności segmentu podejmowane są przez Zarząd Spółki.

Dla potrzeb danych zarządczych spółka przyjmuje wyniki finansowe i obowiązują takie same zasady prezentacji wyników finansowych jak i wyników na potrzeby rachunkowości zarządczej przy analizie wskaźników i efektywności sprzedaży w poszczególnych segmentach.

Dla potrzeb analizy efektywności sprzedaży i wyników Spółka dzieli obszary przychodów na segmenty sprzedaży: S1 (Telefony i akcesoria GSM); S2 (Materiały do drukarek); S3 (LED i Akcesoria Elektro-RTV).

Kwoty aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów sprawozdawczych nie są regularnie przedstawiane głównemu decydentowi operacyjnemu, w związku z czym Spółka nie prezentuje informacji na temat aktywów i zobowiązań dotyczących segmentów.

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014

Segment	S1	S2	S3	Ogółem
Przychody ze sprzedaży w tys.PLN	58 099	6 452	7 040	71 591
Udział w wyniku na sprzedaży (w marży brutto) (%)	69,71	17,00	13,29	100

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013

Segment	S1	S2	S3	Ogółem
Przychody ze sprzedaży w tys.PLN	22 352	6 541	5 459	34 352
Udział w wyniku na sprzedaży (w marży brutto) (%)	59,45	23,36	17,19	100

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Spółka działa przede wszystkim na terenie Polski i krajów Europy Środkowej.

	okres 6 miesięcy zakończony	udział	okres 6 miesięcy zakończony	udział
	dnia 30.06.2014	w sprzedaży ogółem	dnia 30.06.2013	w sprzedaży ogółem
Przychody ze sprzedaży towarów w tym:	71 591		34 352	
-sprzedaż krajowa	41 245	57,61%	22 033	64,14%
-sprzedaż na eksport	30 346	42,39%	12 319	35,86%

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2014 r. wszystkie transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności oraz dokonywane na warunkach rynkowych.

	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>Udzielone/(-)otrzymane pożyczki</i>	<i>Przychody finansowe okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014</i>	<i>Koszty finansowe okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014</i>
	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014	na dzień 30 czerwca 2014	na dzień 30 czerwca 2014	na dzień 30 czerwca 2014	2014	2014
Podmiot dominujący							
Sebastian Sawicki	0	0	0	12	0	0	0
Inne jednostki powiązane i zależne:	0	0	0	0	0	0	0
Plantin Sp. z o.o.	0	170	0	22	0	0	0
R2 Invest	229	44	102	0	-169	0	3
Red Dog	64	1 093	3 783	0	0	0	0
Telcon	17	0	234	0	0	0	0
Teletorium Sp. z o.o.	4 116	424	320	329	2 208	67	0
CPA Czechy	123	131	0	10	0	0	0
CPA Słowacja	0	0	0	0	0	0	0
MyPhone Sp. z o.o.	409	3 093	4 235	794	0	0	0
VBA	36	0	0	0	0	0	0
FHU Olga Olkowska	0	0	0	0	0	0	0
Marek Kisiela INKON	0	59	0	6	0	0	0
Paweł Płócienniczak	0	12	0	3	0	0	0
Włodzimierz Traczyk " WT LOGISTIC "	0	42	0	9	0	0	0
Główna kadra kierownicza Grupy:							
Wiesław Żywicki	0	69	0	8	0	0	0
Adam Kowalski	0	177	0	9	0	0	0


WT
S
24

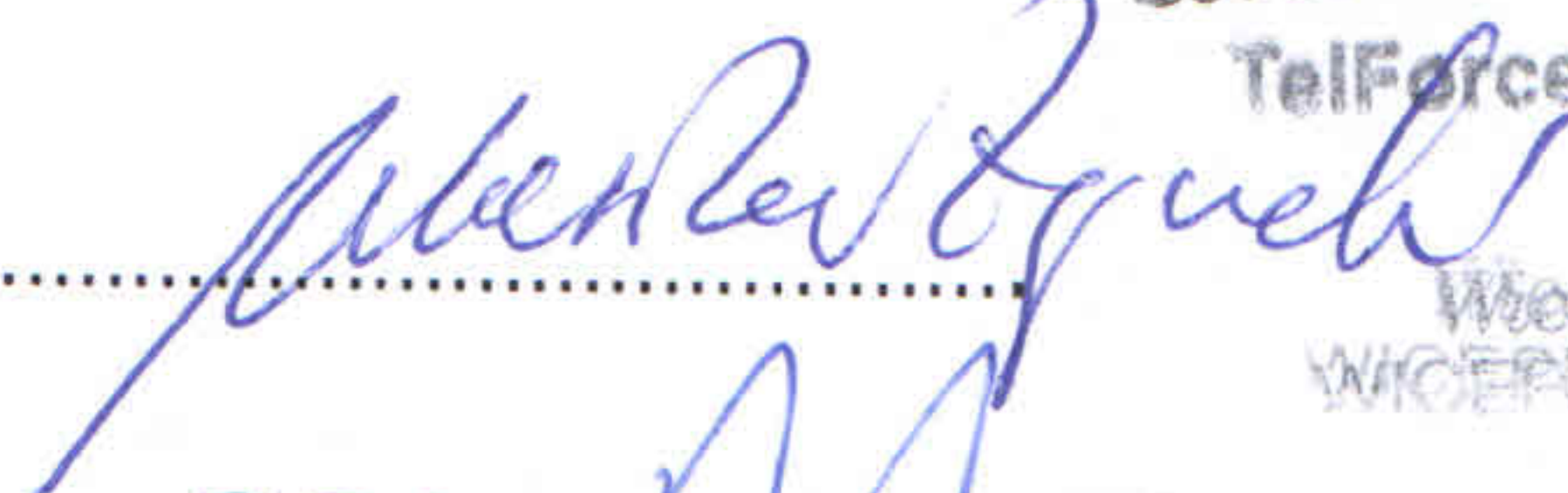
25. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

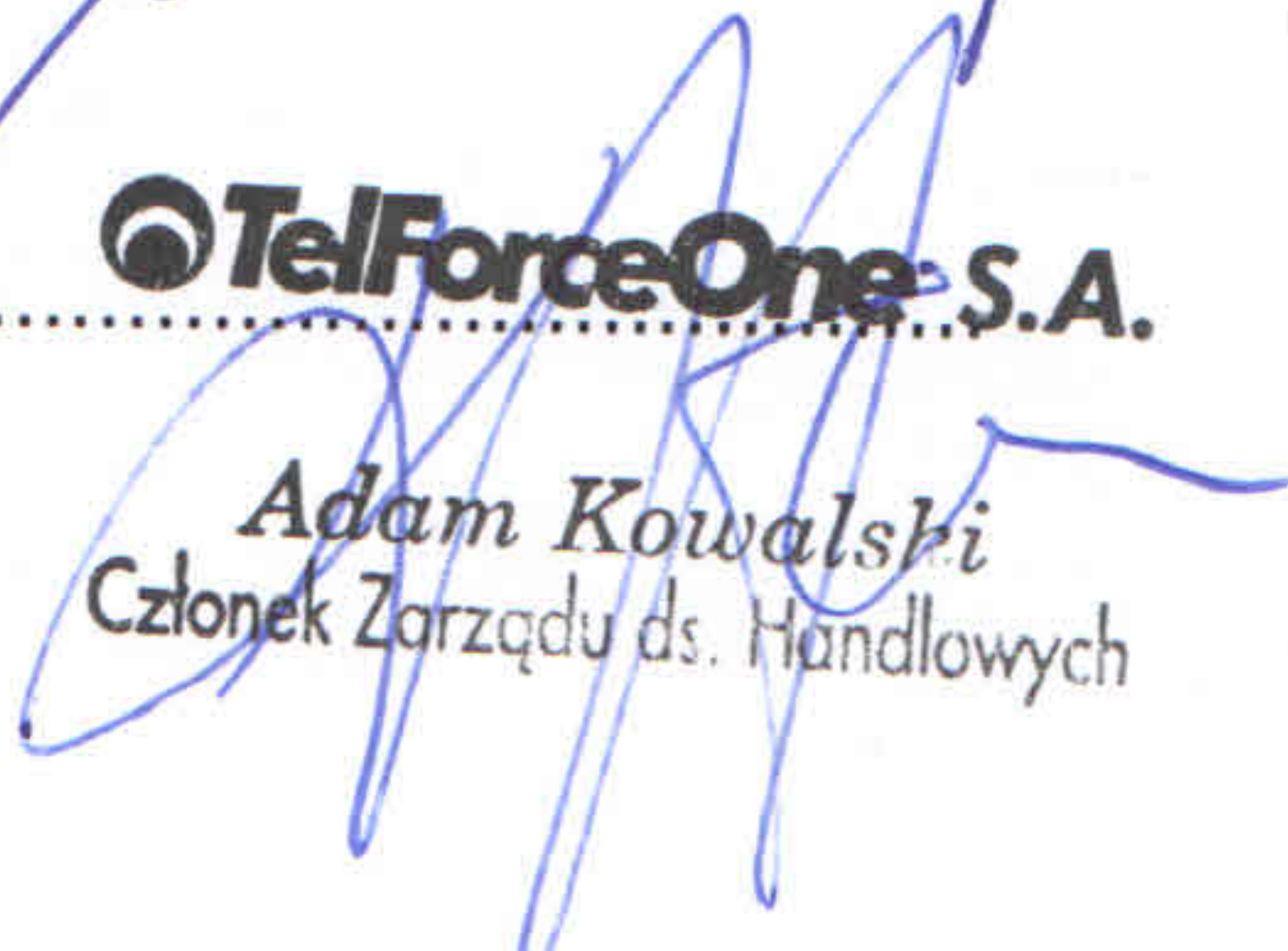
Po dniu , na który sporządzono niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Wrocław 28-08-2014

Podpisy Zarządu

Sebastian Sawicki  **Prezes Zarządu**
Sebastian Sawicki
TelforceOne Spółka Akcyjna

Wiesław Żywicki  **Wiesław Żywicki**
WICEPREZES ZARZĄDU

Adam Kowalski  **TelforceOne S.A.**
Adam Kowalski
Członek Zarządu ds. Handlowych