



**Skrócony skonsolidowany  
raport kwartalny**

**Grupy Kapitałowej firmy TelForceOne S.A.**

za okres od 01.07.2014 r.  
do 30.09.2014 r.

## Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TELFORCEONE .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY TELFORCEONE .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY TELFORCEONE .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 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 PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI TELFORCEONE S.A. ....	12
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH SPÓŁKI TELFORCEONE S.A. ....	13
DODATAKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA .....	14
1. Informacje ogólne .....	14
2. Skład Rady Nadzorczej i Zarządu TelForceOne S.A. ....	14
3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w jej strukturze .....	15
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	16
5. Opis stosowanych zasad rachunkowości .....	16
6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport .....	26
7. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2014 r. ....	29
8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mający znaczący wpływ na osiągnięte wyniki. ....	36
9. Informacja dotycząca sezonowości i cykliczności działalności Telforceone S.A. ....	36
10. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	36
11. Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów .....	37
12. Informacja o zmianach z tytułu rezerw .....	37
13. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	38
14. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	38
15. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	38
16. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	38
17. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	38
18. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki .....	38
19. 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 .....	39
20. 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 .....	39

21. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych....	39
22. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	39
23. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. ....	39
24. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	39
25. 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.....	39
26. Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz.....	39
27. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (stan na dzień przekazania raportu kwartalnego) oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego .....	40
28. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego)* .....	41
29. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	42
30. 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. ....	42
31. Zysk przypadający na jedną akcję.....	43
32. Koszty według rodzaju Grupy .....	44
33. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	45
34. 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 .....	45
35. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	45

## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TELFORCEONE

za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 oraz okres porównywalny 2013 roku

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 (tys. PLN)	okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 (tys. PLN)	okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 (tys. EUR)	okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 (tys. EUR)
I. Przychody ze sprzedaży	197 375	99 111	47 216	23 468
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 486	4 817	2 269	1 141
III. Zysk brutto	6 879	2 299	1 646	544
IV. Zysk netto	5 457	2 011	1 305	476
V. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-20 580	1 242	-4 923	294
VI. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-468	-962	-112	-228
VII. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	18 202	-305	4 354	-72
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 846	-25	-681	-6
	<b>Stan na 30.09.2014 (tys. PLN)</b>	<b>Stan na 31.12.2013 (tys. PLN)</b>	<b>Stan na 30.09.2014 (tys. EUR)</b>	<b>Stan na 31.12.2013 (tys. EUR)</b>
IX. Aktywa razem	169 188	152 473	40 519	36 765
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	85 334	73 288	20 437	17 672
XI. Zobowiązania długoterminowe	17 797	20 110	4 262	4 849
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	67 537	53 178	16 175	12 823
XIII. Kapitały własne	83 854	79 185	20 082	19 094
XIV. Kapitał zakładowy	8 196	8 196	1 963	1 976
XV. Liczba akcji	8 195 848	8 195 848	8 195 848	8 195 848
XVI. Zysk na 1 akcję (w zł.)	0,67	0,25	0,16	0,06
XVII. Aktywa netto na 1 akcję (w zł.)	10,23	9,66	2,45	2,33

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

- na dzień 30.09.2014 roku – 4,1755 (Tabela nr 189/A/NBP/2014 z dnia 30.09.2014 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 – wrzesień 2014 roku – 4,1803
- za okres styczeń – wrzesień 2013 roku – 4,2232

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY TELFORCEONE

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku wraz z danymi  
porównawczymi za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 (w tys. zł.)

	<i>okres 3 miesiący zakończony dnia 30 września 2014</i>	<i>okres 9 miesiący zakończony dnia 30 września 2014</i>	<i>okres 3 miesiący zakończony dnia 30 września 2013</i>	<i>okres 9 miesiący zakończony dnia 30 września 2013</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 007	8 536	2 457	7 222
Przychody ze sprzedaży towarów	67 467	188 839	31 187	91 889
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>70 474</b>	<b>197 375</b>	<b>33 644</b>	<b>99 111</b>
Koszt własny sprzedaży	54 249	153 502	23 438	69 553
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>16 225</b>	<b>43 873</b>	<b>10 206</b>	<b>29 558</b>
Pozostałe przychody operacyjne	70	271	6 016	6 124
Koszty sprzedaży	6 762	19 389	4 443	12 950
Koszty ogólnego zarządu	3 628	10 415	2 682	8 388
Pozostałe koszty operacyjne	2 490	4 854	7 615	9 527
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>3 415</b>	<b>9 486</b>	<b>1 482</b>	<b>4 817</b>
Przychody finansowe	0	524	0	278
Koszty finansowe	564	3 131	677	2 796
<b>Zysk brutto</b>	<b>2 851</b>	<b>6 879</b>	<b>805</b>	<b>2 299</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	763	1 422	188	288
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 088</b>	<b>5 457</b>	<b>617</b>	<b>2 011</b>
Zysk/strata mniejszości	0	0	0	0
Zysk(Strata) netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	2 088	5 457	617	2 011
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>2 088</b>	<b>5 457</b>	<b>617</b>	<b>2 011</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0	0	0
Różnice z przeliczenia wartości firmy jednostek podporządkowanych	14	31	-125	49
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>14</b>	<b>31</b>	<b>-125</b>	<b>49</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>2 102</b>	<b>5 488</b>	<b>492</b>	<b>2 060</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY TELFORCEONE

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 wraz z danymi porównawczymi za  
okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013  
(w tys. zł.)

	30 września 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>81 913</b>	<b>81 840</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	14 010	13 502
Nieruchomości inwestycyjne	39 857	39 857
Wartości niematerialne	26 417	26 701
Należności długoterminowe	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 629	1 780
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>87 275</b>	<b>70 633</b>
Zapasy	47 677	35 518
Należności z tytułu dostaw i usług	30 348	23 096
Pozostałe należności	6 114	6 647
Pozostałe aktywa finansowe	531	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	391	311
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 214	5 060
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>169 188</b>	<b>152 473</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>83 854</b>	<b>79 185</b>
Kapitał podstawowy	8 196	8 196
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	59 900	59 900
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 787	2 787
Kapitał rezerwowy	526	526
Różnice z przeliczenia	377	346
Zyski zatrzymane	12 068	7 430
<b>Kapitały mniejszości</b>	<b>0</b>	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>17 797</b>	<b>20 110</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	16 328	18 155
Zobowiązania z tytułu leasingu	344	307
Pozostałe zobowiązania	895	1 461
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	230	187
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>67 537</b>	<b>53 178</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 342	27 901
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	45 030	23 034
Rozliczenia międzyokresowe	1 294	1 372
Rezerwy	871	871
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>85 334</b>	<b>73 288</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>169 188</b>	<b>152 473</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY TELFORCEONE

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 wraz z danymi porównawczymi za  
okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013  
(w tys. zł.)

	Okres 9 miesięcy zakończony	Okres 9 miesięcy zakończony
	30 września 2014 roku	30 września 2013 roku
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	<b>6 879</b>	<b>2 299</b>
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	-27 459	<b>(1 057)</b>
Wynik na działalności inwestycyjnej	1 821	1 333
Zmiana stanu należności	40	75
Zmiana stanu zapasów	-6 717	6 937
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-12 158	-7 574
Korekty z tytułu odsetek i różnic kursowych	-10 828	-4 128
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 069	2 123
Zmiana stanu rezerw	-158	196
Podatek dochodowy zapłacony	0	215
Pozostałe	-528	-234
	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-20 580</b>	<b>1 242</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2	14
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-350	-977
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	0	0
Spłata udzielonych pożyczek	0	0
Udzielenie pożyczek	-531	0
Odsetki uzyskane	411	0
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Pozostałe	0	1
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-468</b>	<b>-962</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Zaciągnięcie pożyczek/kredytów	24 774	4 651
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-361	-97
Spłata pożyczek/kredytów	-4 609	-2 925
Odsetki zapłacone	-1 602	-1 934
Pozostałe		
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>18 202</b>	<b>-305</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>-2 846</b>	<b>-25</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 060</b>	<b>1 062</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 214</b>	<b>1 037</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH GRUPY TELFORCEONE

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 wraz z danymi porównawczymi za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013  
(w tys. zł.)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane (straty) niepokryte	Różnice z konsolidacji	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>	<b>0</b>	<b>7 430</b>	<b>346</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>	<b>79 185</b>
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>	<b>0</b>	<b>7 430</b>	<b>346</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>	<b>79 185</b>
Zysk netto za okres	0	0	0	5 457	0	0	0	5 457
Wypłata dywidendy	0	0	0	-820	0	0	0	-820
Różnice z konsolidacji	0	0	0	0	31	0	0	31
<b>Na dzień 30 września 2014 roku</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>	<b>0</b>	<b>12 068</b>	<b>377</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>	<b>83 854</b>

	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
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>	<b>0</b>	<b>3 229</b>	<b>843</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>	<b>75 481</b>
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>	<b>0</b>	<b>3 229</b>	<b>843</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>	<b>75 481</b>
Zysk netto za okres	0	0	0	2 011	0	0	0	2 011
Różnice z konsolidacji	0	0	0	0	49	0	0	49
<b>Na dzień 30 września 2013 roku</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>	<b>0</b>	<b>5 240</b>	<b>892</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>	<b>77 541</b>



## WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.

za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 oraz okres porównywalny 2013 roku

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 (tys. PLN)	okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 (tys. PLN)	okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 (tys. EUR)	okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 (tys. EUR)
I. Przychody ze sprzedaży	106 915	56 792	25 576	13 448
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 001	3 130	957	741
III. Zysk brutto	2 247	935	538	221
IV. Zysk netto	2 037	1 021	487	242
V. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-4 490	-252	-1 074	-60
VI. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-564	300	-135	71
VII. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	4 497	-92	1 076	-22
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-557	-44	-133	-10
	<b>Stan na 30.09.2014 (tys. PLN)</b>	<b>Stan na 31.12.2013 (tys. PLN)</b>	<b>Stan na 30.09.2014 (tys. EUR)</b>	<b>Stan na 31.12.2013 (tys. EUR)</b>
IX. Aktywa razem	137 545	131 327	32 941	31 666
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 985	47 984	12 689	11 570
XI. Zobowiązania długoterminowe	16 603	18 312	3 976	4 416
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	36 382	29 672	8 713	7 155
XIII. Kapitały własne	84 560	83 343	20 251	20 096
XIV. Kapitał zakładowy	8 196	8 196	1 963	1 976
XV. Liczba akcji	8 195 848	8 195 848	8 195 848	8 195 848
XVI. Zysk na 1 akcję (w zł.)	0,25	0,12	0,06	0,03
XVII. Aktywa netto na 1 akcję (w zł.)	10,32	10,17	2,47	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 30.09.2014 roku – 4,1755 (Tabela nr 189/A/NBP/2014 z dnia 30.09.2014 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 – wrzesień 2014 roku – 4,1803
- za okres styczeń – wrzesień 2013 roku – 4,2232

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.**

**za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku wraz z danymi porównawczymi za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 (w tys. zł.)**

	<i>okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2014</i>	<i>okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2014</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2013</i>	<i>okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2013</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży towarów	33 728	105 319	20 883	55 235
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	119	256	57	164
Przychody z najmu	431	1 340	463	1 393
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>34 278</b>	<b>106 915</b>	<b>21 403</b>	<b>56 792</b>
Koszt własny sprzedaży	27 426	88 304	16 321	42 462
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 852</b>	<b>18 611</b>	<b>5 082</b>	<b>14 330</b>
Pozostałe przychody operacyjne	18	19	10	41
Koszty sprzedaży	2 391	6 553	1 531	4 164
Koszty ogólnego zarządu	2 149	6 039	1 540	4 710
Pozostałe koszty operacyjne	603	2 037	1 287	2 367
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>1 727</b>	<b>4 001</b>	<b>734</b>	<b>3 130</b>
Przychody finansowe	44	110	49	132
Koszty finansowe	640	1 864	399	2 327
<b>Zysk /Strata brutto</b>	<b>1 131</b>	<b>2 247</b>	<b>384</b>	<b>935</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	39	210	55	-86
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 092</b>	<b>2 037</b>	<b>329</b>	<b>1 021</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk/Strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>1 092</b>	<b>2 037</b>	<b>329</b>	<b>1 021</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0	0	0
Różnice z przeliczenia wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	0	0	0	0
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>1 092</b>	<b>2 037</b>	<b>329</b>	<b>1 021</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.**

**za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 wraz z danymi porównawczymi za  
okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013  
(w tys. zł)**

	<i>30 września 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>95 965</b>	<b>95 678</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	10 863	10 266
Nieruchomości inwestycyjne	39 857	39 857
Wartości niematerialne	2 046	2 154
Należności długoterminowe	0	0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	42 088	42 122
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 111	1 279
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>41 580</b>	<b>35 649</b>
Zapasy	14 388	13 608
Należności z tytułu dostaw i usług	14 578	12 844
Pozostałe należności	9 514	5 025
Pozostałe aktywa finansowe	2 702	3 248
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	129	98
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	269	826
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>137 545</b>	<b>131 327</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>84 560</b>	<b>83 343</b>
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	13 151	11 934
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>16 603</b>	<b>18 312</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	16 328	18 155
Pozostałe zobowiązania	122	46
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	153	111
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>36 382</b>	<b>29 672</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 141	12 720
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	23 967	15 765
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	433	346
Rezerwy	841	841
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>52 985</b>	<b>47 984</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>137 545</b>	<b>131 327</b>
Wartość księgowa	84 560	83 342
Liczba akcji (w szt)	<b>8 195 848</b>	<b>8 195 848</b>
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	10,32	10,17

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 wraz z danymi porównawczymi za  
okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013  
(w tys. zł.)

	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013</i>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	<b>2 247</b>	<b>935</b>
Korekty o pozycje:	<b>-6 737</b>	<b>-1 187</b>
Amortyzacja	816	782
Wynik na działalności inwestycyjnej	-15	-73
Zmiana stanu należności	-5 200	-2 387
Zmiana stanu zapasów	-780	-4 271
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-2 925	2 662
Korekty z tytułu odsetek i różnic kursowych	1 268	1 767
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	57	323
Zmiana stanu rezerw	42	10
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Pozostałe	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-4 490</b>	<b>-252</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	16	350
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-137	-50
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek	7	0
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-450	0
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-564</b>	<b>300</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-114	-25
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	10 471	3 350
Spłata pożyczek/kredytów	-4 596	-1 839
Odsetki zapłacone	-1 264	-1 578
Pozostałe	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>4 497</b>	<b>-92</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w tym:	<b>-557</b>	<b>-44</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>826</b>	<b>188</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>269</b>	<b>144</b>

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

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 wraz z danymi porównawczymi za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013  
(w tys. zł.)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Zyski zatrzymane (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał ogółem</i>	<i>własny</i>
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>	<b>0</b>	<b>11 934</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>	<b>83 343</b>	
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>	<b>0</b>	<b>11 934</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>	<b>83 343</b>	
Całkowite dochody za okres	0	0	0	2 037	0	0	2 037	2 037
Dywidendy	0	0	0	-820	0	0	-820	-820
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Realizacja programu motywacyjnego	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Na dzień 30 września 2014 roku</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>	<b>0</b>	<b>13 151</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>	<b>84 560</b>	

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Zyski zatrzymane (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał ogółem</i>	<i>własny</i>
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>8 196</b>		<b>59 900</b>	<b>0</b>	<b>9 329</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>	<b>80 738</b>
Korekty błędów	0		0	0	0	0	0	0
<b>Na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>8 196</b>		<b>59 900</b>	<b>0</b>	<b>9 329</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>	<b>80 738</b>
Zysk netto za okres	0		0	0	1 021	0	0	1 021
Zaokrąglenia	0		0	0	1	0		1
<b>Na dzień 30 września 2013 roku</b>	<b>8 196</b>		<b>59 900</b>	<b>0</b>	<b>10 351</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>	<b>81 760</b>

## DODATAKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA

### 1. Informacje ogólne

Podstawowe dane o **TelForceOne S.A.** (Spółki dominująca, Emitent):

KRS - Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do Rejestru Przedsiębiorców dnia 12.04.2005 pod numerem pozycji rejestru (numer KRS) 0000232137.

NIP: 8981967851

Regon: 932674375

Siedziba: 50-428 Wrocław, ul. Krakowska 119

Oddziały: spółka nie posiada oddziałów

Forma prawna: spółka akcyjna

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

Zgodnie ze Statutem Spółki czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

### 2. Skład Rady Nadzorczej i Zarządu TelForceOne S.A.

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

W dniu 30 czerwca 2014 r., w związku z wygaśnięciem mandatów Członków Zarządu III kadencji, Rada Nadzorcza TelForceOne S.A. podjęła uchwały, na mocy których ustalono skład Zarządu na nową, wspólną, IV kadencję (raport bieżący nr 19/2014 z dnia 1 lipca 2014 roku).

Na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu Spółki wchodzi następujące osoby:

1. Sebastian Sawicki - Prezes Zarządu
2. Wiesław Żywicki - Wiceprezes Zarządu
3. Adam Kowalski - Członek Zarządu

W dniu 30 czerwca 2014 r., w związku z wygaśnięciem mandatów Członków Rady Nadzorczej IV kadencji, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Radę Nadzorczą Emitenta V kadencji (raport bieżący nr 17/2014 z dnia 1 lipca 2014 roku).

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień przekazania raportu wchodzi:

- |                        |                                |
|------------------------|--------------------------------|
| 1. Dariusz Ciborski    | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Olga Olkowska       | Członek Rady Nadzorczej        |
| 3. Jacek Kwaśniak      | Członek Rady Nadzorczej        |
| 4. Paweł Płócienniczak | Członek Rady Nadzorczej        |
| 5. Włodzimierz Traczyk | Członek Rady Nadzorczej        |

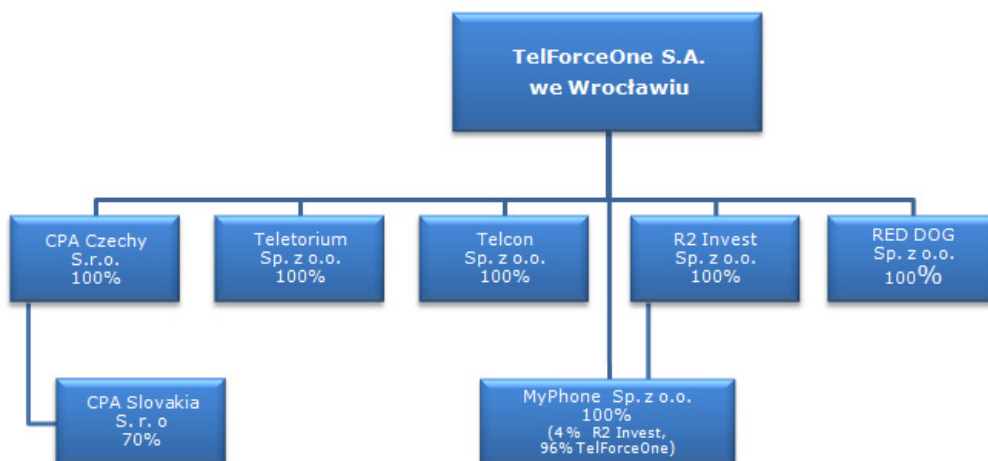
### 3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w jej strukturze

TelForceOne S.A. stanowi jednostkę dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

LP	Jednostka zależna	Siedziba	Zakres działalności	Zaangażowanie Emitenta w spółkach zależnych (bezpośrednie/pośrednie)	Sąd Gospodarczy
1	R2 Invest Sp. z o.o.	Wrocław	Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana	100%	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
2	Telcon Sp. z o.o.	Łódź	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	Sąd Rejestrowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS
3	RED DOG Sp. z o.o.	Oleśnica	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	Sąd Rejonowy dla Wrocławia -Fabrycznej ,IX Wydział Gospodarczy KRS
4	MyPhone Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja pozostałych wyrobów	100%	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS
5	CPA Czechy S.r.o.	Pardubice	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	Sąd Gospodarczy w Pardubicach
6	Teletorium Sp. z o.o.	Wrocław	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabryczna we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
7	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.

Graficzny schemat Grupy Kapitałowej na dzień przekazania raportu:



Emitent zmienił swe zaangażowanie z bezpośredniego na pośrednie w spółce CPA Slovakia S.r.o., zatem aktualnie Emitent pośrednio posiada 70% zaangażowania w CPA Slovakia S.r.o.

W dniu 22 października 2014 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XII Wydziału Gospodarczego, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki myPhone sp. z o.o. W efekcie w/w podwyższenia kapitału zakładowego, zwiększeniu uległo zaangażowanie Emitenta w spółce myPhone Sp. o.o. w wyniku konwersji wierzytelności, Emitenta w stosunku do myPhone Sp. z o.o., na udziały.

Kapitał zakładowy spółki myPhone Sp. z o. o. został podwyższony z wartości 3 100 000,00 zł, na wartość 7 328 000,00 zł. Nowo utworzone udziały zostały objęte przez Emitenta i obecnie jego zaangażowanie stanowi 96%, pozostały udział w wysokości 4% należy do spółki R2 Invest sp. z o.o.

Zaangażowanie Emitenta w spółkę myPhone jest 100%, 96 % jako zaangażowanie bezpośrednie, a 4% jako pośrednie – przez spółkę R2 Invest.

Na dzień przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły inne zmiany, poza wyżej wskazanymi, w tym w wyniku połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek zależnych, inwestycji długoterminowych czy podziału.

#### **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14.11.2014 r.

#### **5. Opis stosowanych zasad rachunkowości**

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2014 r. przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

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 30 września 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 30 września 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 30 września 2015 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 trzech kwartałów zakończony dnia 30 września 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.

### Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu ustalonego przez bank wiodący dla Spółki dominującej dla danej waluty. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

### Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki i budowle	40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3 lata
Urządzenia biurowe	3 - 10 lat
Środki transportu	5 lat
Komputery	3 lata

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do 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 ujmowane są 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 rezerwowany 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 łączy 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 (leasingu 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).

## **6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport**

Zgodnie ze strategią rozwoju podmiot dominujący jak i pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej zanotowały w III kwartale 2014 roku znaczny wzrost obrotów przy ustabilizowanych i efektywnie malejących kosztach własnych.

## **TelForceOne S.A.**

W III kwartale TelForceOne S.A. prowadziła intensywne rozmowy z zagranicznymi centralami europejskich sieci handlowych. Rozmowy mogą już wkrótce skutkować podpisywanymi umowami na dostawy produktów. Prowadzone są dalsze działania nakierowane na pozyskiwanie do współpracy zagranicznych centrali sieci wielkopowierzchniowych. W związku z intensywnym rozwojem sprzedaży eksportowej w strukturach Spółki została w tym celu powołana wyspecjalizowana jednostka. W wybranych krajach prowadzone są rozmowy zmierzające do ustanowienia autoryzowanych przedstawicieli odpowiedzialnych za wprowadzanie produktów Spółki na rynek.

Podpisane zostały umowy dotyczące prezentacji oferty Spółki na targach elektroniki w Las Vegas, Barcelonie, Hannoverze oraz Monaco.

Celem intensywnych działań promocyjnych będzie dalszy rozwój Spółki na rynkach europejskim, ale również ekspansji na rynki poza europejskie.

Ponadto została przedłużona umowa na dostawy produktów do sieci Auchan na terenie Polski. W III kwartale 2014 roku w dalszym ciągu Spółka zwiększała swój udział w ofertach krajowych sieci handlowych w oparciu o podpisane wcześniej umowy. Z sukcesem wprowadzono do oferty sieci Kaufland pełną gamę akcesoriów do urządzeń mobilnych oraz telefon myPhone Hammer. W ramach poszerzonej oferty o specjalistyczne akcesoria elektryczne i oświetlenie LED, Spółka nawiązała współpracę z siecią marketów budowlanych PSB.

## **MyPhone Sp. z o.o.**

W pierwszych trzech kwartałach 2014 roku spółka myPhone, zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami utrzymała dynamiczny rozwój. W trzecim kwartale br. utrzymała systematyczny wzrost ogólnej liczby sprzedanych telefonów komórkowych oraz smartfonów. Spółka myPhone nadal kontynuuje współpracę z dużymi odbiorcami z Polski i zagranicy, w zakresie indywidualnych projektów dla elektroniki użytkowej.

Dynamiczny wzrost sprzedaży smartfonów, w trzecim kwartale 2014 roku spowodowany był ukierunkowaniem spółki na rozwój szczególnie tego obszaru działalności. Spółka systematycznie i konsekwentnie inwestuje w ten kierunek, w szczególności w prace badawczo-rozwojowe, developerskie i wdrożeniowe, związane ze smartfonami oraz systemem Android.

W tym celu w siedzibie TelForceOne S.A. powstało dedykowane DataCenter z własnym serwerem OTA dla systemu operacyjnego Android.

W omawianym okresie Spółka wdrożyła projekt phabletu 5,5" myPhone Luna wypełniając z sukcesem wcześniejsze założenia sprzedażowe. Kontynuowana jest również sprzedaż modelu CUBE w sieci operatorskiej PLAY. Telefon sprzedawany jest w najbardziej atrakcyjnej taryfie operatora.

Zgodnie z zapowiedziami, w tym czasie zadebiutował też muzyczny telefon myPhone FUNKY. Telefon został bardzo dobrze przyjęty przez rynek.

W czwartym kwartale 2014 roku swoją premierę będą miały modele myPhone CUBE oraz myPhone S-Line, w rozszerzonej wersji 16G, z systemem Android KitKat, wytrzymały myPhone IRON/H-Smart spełniający wymagania norm szczelności IP67 oraz kilka innych modeli telefonów, smartfonów, przeznaczonych do sprzedaży głównie na rynku pozaoperatorskim.

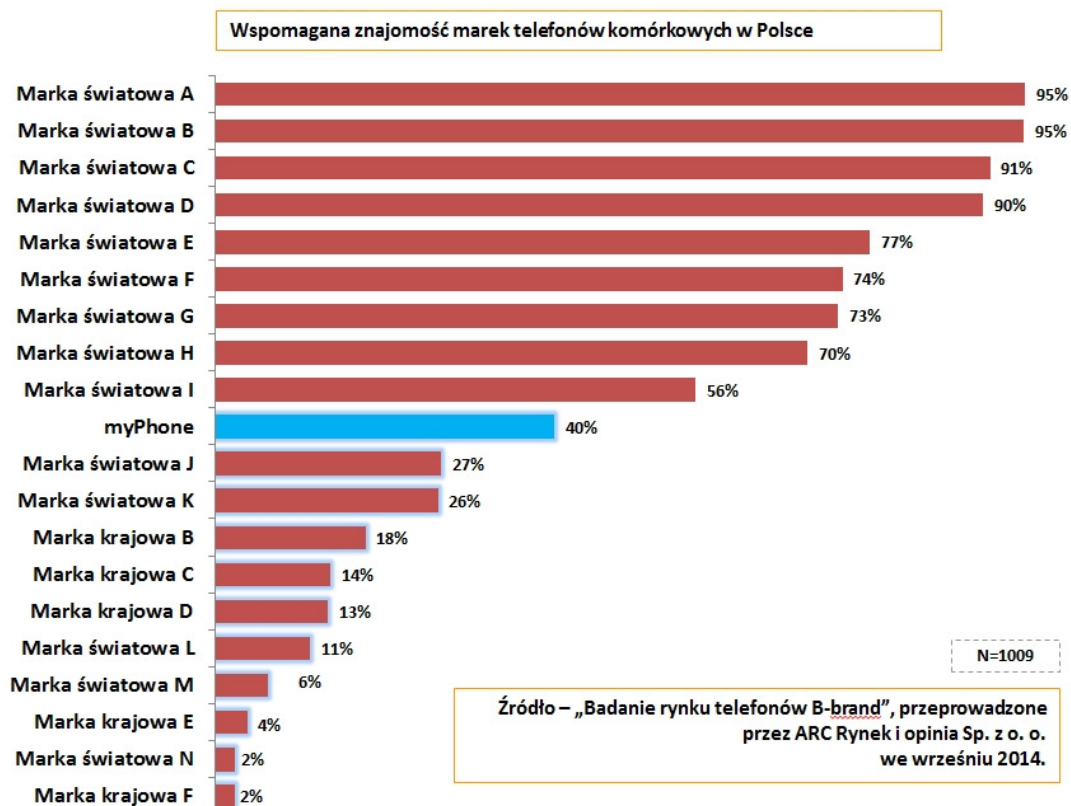
Obecnie spółka prowadzi prace deweloperskie nad rozbudowaniem funkcjonalności systemu Android o własne nakładki zapewniające dodatkowa funkcjonalność jak: obsługa inteligentnych gestów, zdefiniowane wirtualne przyciski, a także wiele innych usprawnień programistycznych.

Spółka myPhone prowadzi również prace nad zupełnie nowymi modelami, których premiery będą miały miejsce już w I kwartale 2015r. Będą to również modele z technologią LTE.

Prowadzone są również prace nad rozszerzeniem oferty tabletów pod własną marką myTAB. Na przełomie III i IV kwartału do sprzedaży trafiły dwa model tabletów myTAB 7 Premium oraz wcześniej myTAB MINI w wersji 3G. Pod koniec roku do sprzedaży trafi flagowy model tabletu o wielkości 10.1", z ekranem w technologii IPS, z wewnętrznym modułem 3G.

Spółka prowadzi obecnie prace deweloperskie nad nowymi modelami myTAB, których premiery przewidziane są na pierwszy kwartał 2015 roku.

We wrześniu 2014 roku instytut badawczy ARC Rynek i Opinia wraz z MIT Media, wydawcą miesięcznika Mobility przeprowadziły badania mające na celu określenie aktualnej sytuacji na rynku telefonów w Polsce. Projekt skoncentrowany był na markach nie należących do światowych potentatów. Urządzenia tych marek z powodzeniem co roku zwiększają swoje udziały na polskim rynku telefonów komórkowych. Marka myPhone znalazła się na liście marek, które zostały objęte badaniem.



Wśród badanych marek myPhone znalazł się na czele w wielu dziedzinach. To marka krajowa o największej rozpoznawalności - jest znana dla 40% respondentów. Respondenci najczęściej brali pod uwagę zakup urządzenia właśnie tej marki, a wśród osób poszukujących urządzenia marki nie należącej do światowego koncernu, niemal co druga osoba rozważałaby zakup telefonu marki myPhone.

Z wyników badania wynika również, że obecnie w Polsce jest mniej więcej tyle samo użytkowników telefonów myPhone, co urządzeń takich marek jak Apple, BlackBerry czy Motorola.

### **Teletorium Sp. z o. o.**

Teletorium konsekwentnie realizuje strategię wzrostu swojej sieci, nie mającej w kraju odpowiedników co do charakteru i skali. W III kwartale nastąpił znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży akcesoriów, a na koniec III kwartału ilość punktów sprzedaży wyniosła 178.

Trzeci kwartał to okres głównie przygotowań i negocjacji dotyczących rozwoju spółki do końca roku. W samym październiku spółka podpisała umowy na kolejne 8 punktów franczyzowych i obecnie liczy 186 punktów sprzedaży.

### **R2Invest Sp. z o. o.**

Pozycja konkurencyjna spółki wzmacnia się dzięki aktywnemu zarządzaniu portfolio i rozszerzeniu go o unikalne produkty typu fason łącząc gusta młodzieżowe i ekstrawaganckie z ambitnymi i wyszukany wzornictwem dostępnym w kolekcjach ekskluzywnych. W efekcie w III kwartale 2014 roku sprzedaż do nowych klientów znacząco wzrosła, jak również powiększył się portfel przyszłych zamówień.

## **Red Dog Sp. z o. o.**

Spółka kontynuuje zainicjowane w ubiegłym roku wprowadzenie e-papierosów do sieci wielkopowierzchniowych, dyskontów oraz małych sieci sklepów spożywczych.

Produkty pod markami własnymi dostępne są w wielu marketach (m.in. Auchan, Selgros, Carrefour), sieciach spożywczych (Aligator). Sprzedaż prowadzona jest również w wielu specjalistycznych punktach z e-papierosami oraz w samodzielnych punktach sprzedaży i salonach z branży GSM. Spółka również rozwija sprzedaż eksportową. W III kwartale 2014 roku została nawiązana współpraca z dystrybutorami w krajach nadbałtyckich.

Spółka wprowadziła do sprzedaży nowe produkty pod marką ONE, która cieszą się dużym zainteresowaniem wśród klientów.

Red dog rozszerza również swój asortyment o produkty znanych marek m.in. Aspire.

## **7. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2014 r.**

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów

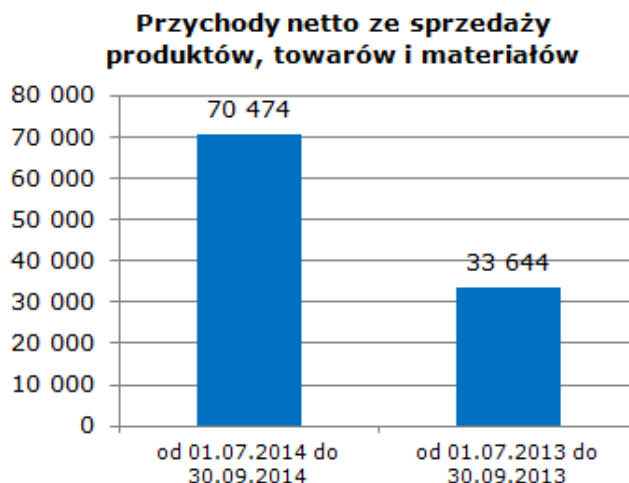
### **Grupa Kapitałowa**

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2014 roku, Grupa Kapitałowa TelForceOne osiągnęła przychody na poziomie 197 375 tys. PLN, to jest o 99,1 % wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

*Dane w tys. PLN*

<b>Grupa Kapitałowa</b>	<b>okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2014</b>	<b>okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2013</b>	<b>Dynamika</b>	<b>okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2014</b>	<b>okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2013</b>	<b>Dynamika</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	<b>70 474</b>	33 644	109,5%	<b>197 375</b>	99 111	99,1%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	<b>54 249</b>	23 438	131,5%	<b>153 502</b>	69 553	120,7%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	<b>16 225</b>	10 206	59,0%	<b>43 873</b>	29 557	48,4%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	<b>3 415</b>	1 482	130,5%	<b>9 486</b>	4 817	96,9%
Zysk netto	<b>2 088</b>	617	238,5%	<b>5 457</b>	2 011	171,3%
<b>EBITDA</b>	<b>4 063</b>	1 943	86,1%	<b>11 307</b>	6 150	83,9%

Przychody III kwartału 2014 wyniosły 70 474 tys. PLN i były wyższe aż o 109 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.



Grupa zasadniczo działa w trzech segmentach branżowych będących segmentami sprawozdawczymi. Dla potrzeb analizy efektywności sprzedaży i wyników Grupy dzieli obszary przychodów na segment sprzedaży: Telefony i Akcesoria GSM (ok. 80 % przychodów), Materiały do drukarek i Akcesoria Elektor-RTV oraz oświetlenie LED.

Dynamiczny wzrost przychodów w Grupie związany jest głównie ze zwiększeniem udziałów w ofertach krajowych i zagranicznych sieci handlowych w oparciu o podpisane wcześniej umowy jak i nawiązaniu współpracy z kolejnymi sieciami handlowymi. Wzrost sprzedaży został odnotowany we wszystkich kategoriach produktów i kanałach dystrybucji.

Wskaźnik realizowanej marży brutto za trzy kwartały 2014 wyniósł 22,2 % - a w analogicznym okresie roku 2013 - 29,8 %. Obniżenie marży brutto przy jednoczesnym zwiększeniu przychodów ze sprzedaży wynika bezpośrednio z prowadzonej świadomej polityki polegającej na wprowadzeniu do portfolio produktów marek obcych z niższą marżą w stosunku do marek własnych i wypieraniu konkurencyjnych dostawców marek obcych z perspektywicznie kluczowych odbiorców sieciowych.

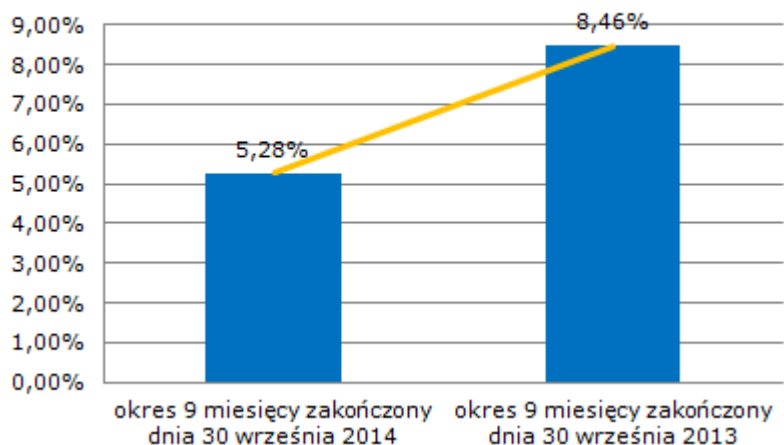
Dynamiczny wzrost skali działań i generowanych przychodów oraz mocno kontrolowana polityka kosztowa w pełni pozwalają Grupie Kapitałowej systematycznie zwiększać skalę zysków.

Grupa TelForceOne prowadzi restrykcyjną politykę kosztową i systematycznie ogranicza koszty. Dynamika wzrostu przychodów i zysku brutto ze sprzedaży przewyższa dynamikę wzrostu kosztów. Wyższe koszty związane są głównie ze zwiększeniem skali działalności i produkcji.

Zarówno wskaźnik kosztów sprzedaży do przychodów jak i wskaźnik kosztów ogólnego zarządu do przychodów systematycznie spada – za trzy kwartały 2014 r. wskaźnik kosztów sprzedaży do przychodów wyniósł 9,82%, a wskaźnik kosztów ogólnego zarządu do przychodów 5,28%.

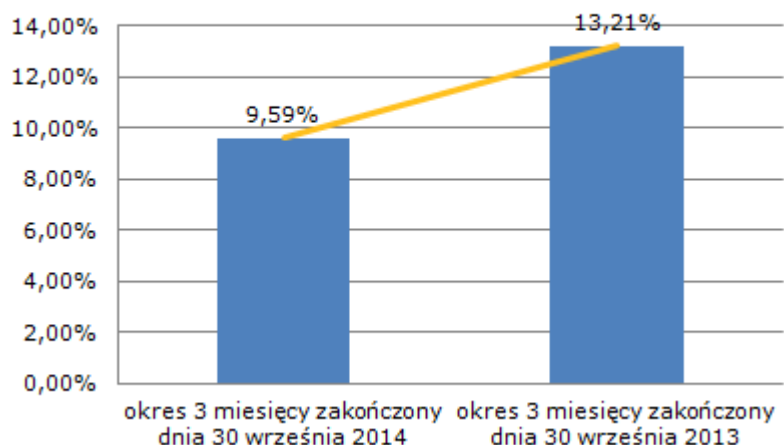


### Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu do przychodów (%)

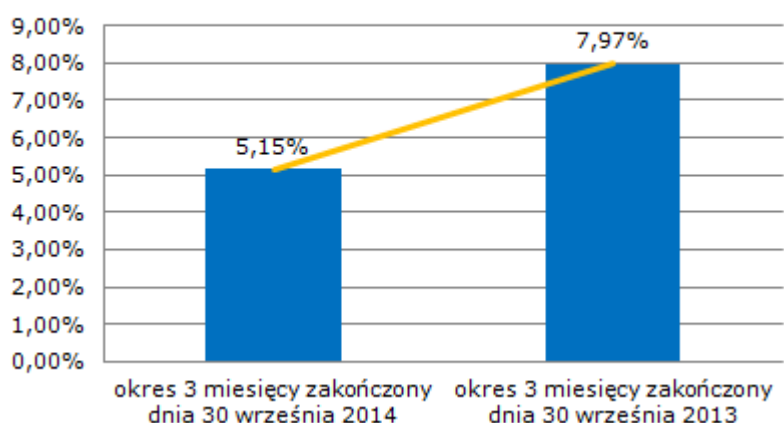


Podobnie sytuacja wygląda w III kwartale 2014 roku - wskaźnik kosztów sprzedaży do przychodów wyniósł 9,59%, a wskaźnik kosztów ogólnego zarządu do przychodów 5,15%.

### Wskaźnik kosztów sprzedaży do przychodów (%)



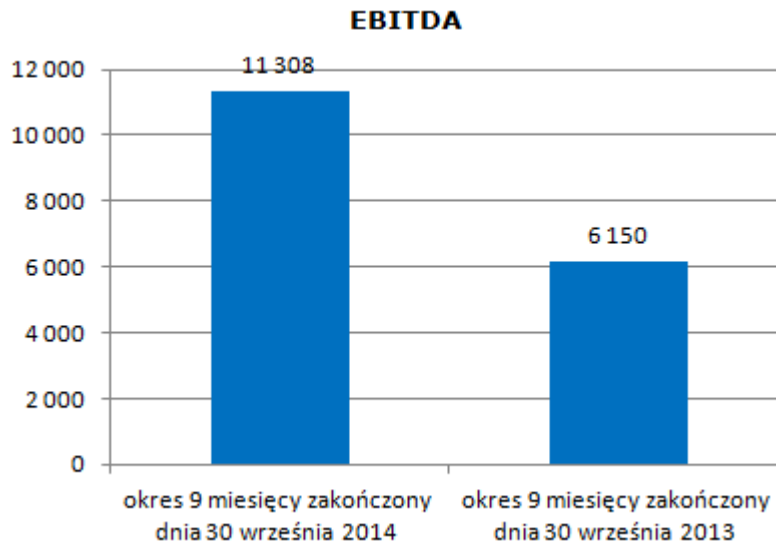
### Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu do przychodów (%)



W kolejnych okresach Grupa będzie dążyła do utrzymania tej tendencji.

W wyniku dynamicznego wzrostu przychodów oraz skutecznie prowadzonej polityki kosztowej

za trzy kwartały 2014 roku Grupa odnotowała wzrost EBIDTA o 83,9 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W III kwartale 2014 roku wartość EBITDA wyniosła 11 308 tys. PLN



Stosunek dług odsetkowy/EBITDA ulega zmniejszeniu w okresie sprawozdawczym z wartości 3,84 w I półroczu 2014 do 3,81 na koniec III kwartału 2014. Zysk brutto ze sprzedaży w analizowanym okresie wyniósł 43 873 tys. PLN i wzrósł o 48,4% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Natomiast wzrost EBIT zanotowano na poziomie 96,9% w stosunku do roku poprzedniego.

Grupa Kapitałowa TelForceOne odnotowała zysk netto za 9 miesięcy 2014 roku w wysokości 5 457 tys. zł natomiast zysk netto z 9 miesięcy 2013 roku wynosił 2 011 tys. zł., co daje wzrost o 171,3 %. Odpowiednio w trzecim kwartale 2014 roku zysk netto wyniósł 2 088 tys. PLN, a w trzecim kwartale 2013 roku 617 tys. PLN.

W raportowanym okresie przepływy pieniężne Grupy TelForceOne S.A. wynoszą odpowiednio: z działalności operacyjnej - 20 580 tys. PLN, z działalności inwestycyjnej -468 tys. PLN, oraz 18 202 tys. PLN przepływy z działalności finansowej.

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej obrazują znaczące zwiększenie zapasów w tym głównie zaliczek na dostawy zakupu towarów oraz wzrost należności krótkoterminowych.

Wzrost zaliczek na poczet dostaw związany jest bezpośrednio z planowanymi transakcjami w IV kwartale, który zawsze charakteryzuje się największymi obrotami. Zwiększenie poziomu należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy jest rezultatem wielokrotnienia przychodów ze sprzedaży.

W związku z zwiększeniem obrotów zwiększyło się zaangażowanie bankowego finansowania zewnętrznego co ma odzwierciedlenie w przepływach z działalności finansowej.



## TelForceOne S.A.

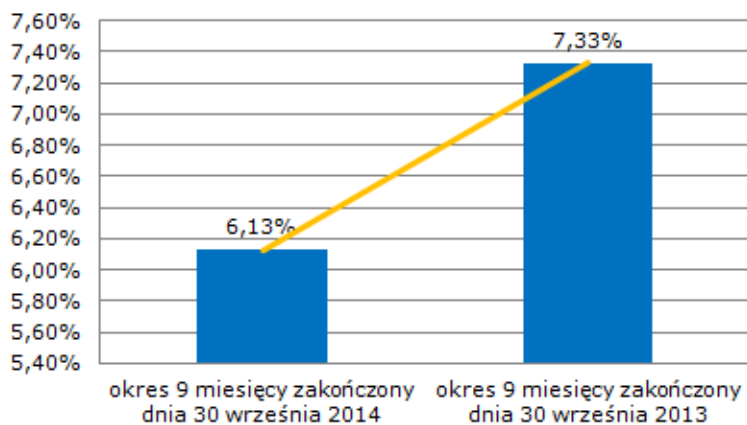
Przychody netto TelForceOne S.A. w okresie pierwszym 9 miesięcy 2014 roku wyniosły 106 915 tys. zł a w analogicznym okresie roku 2013 wyniosły 56 792, co daje 88,3 % wzrostu przychodów. Odpowiednio zatem w trzecim kwartale 2014 roku wyniosły 34 278 tys. PLN a w trzecim kwartale 2013 roku 21 403 tys. PLN.

Dane w tys. PLN

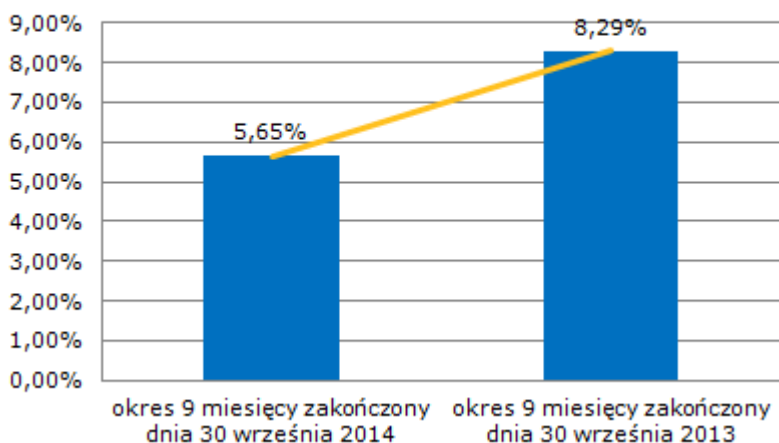
TelForceOne S.A.	okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2014	okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2013	Dynamika	okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2014	okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2013	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	<b>34 278</b>	21 403	60,2%	<b>106 915</b>	56 792	88,3%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	<b>27 426</b>	16 321	68,0%	<b>88 304</b>	42 462	108,0%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	<b>6 852</b>	5 082	34,8%	<b>18 611</b>	14 329	29,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	<b>1 727</b>	734	135,3%	<b>4 000</b>	3 130	27,8%
Zysk netto	<b>1 092</b>	329	232,2%	<b>2 037</b>	1 021	99,5%

W przypadku jednostki dominującej również można zauważyć prowadzoną skutecznie restrykcyjną politykę kosztową. Wskaźnik kosztów sprzedaży do przychodów za 9 miesięcy 2014 roku wyniósł 6,13 %, a wskaźnik kosztów ogólnego zarządu do przychodów 5,65%.

**Wskaźnik kosztów sprzedaży do przychodów (%)**



### Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu do przychodów (%)



Zysk brutto na sprzedaży spółki dominującej TelForceOne S.A. wyniósł 18 611 tys. zł wobec 14 329 tys. zł w analogicznym okresie roku 2013 (wzrost o 29,9% r/r).

Wynik finansowy Spółki za III kwartały 2014 roku wyniósł 2 037 tys. zł wobec zysku netto za okres porównawczy 2013 w kwocie 1 021 tys. zł (wzrost o 99,5%).

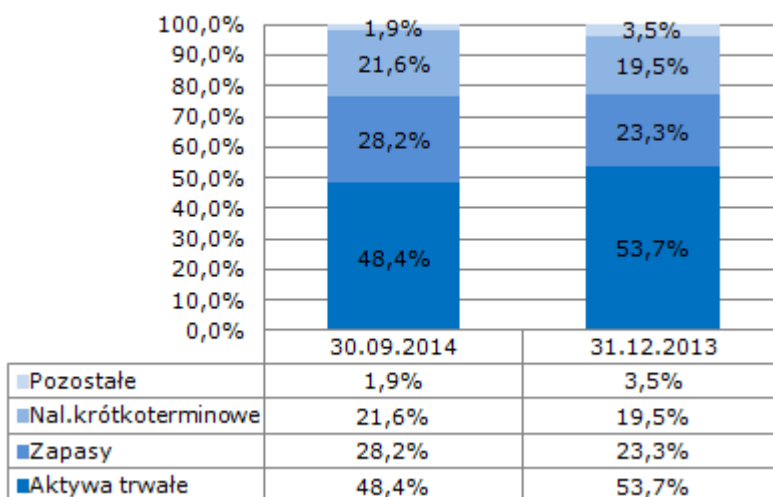
#### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

#### Grupa Kapitałowa

Struktura aktywów i pasywów w porównaniu do stanu na początek roku nie uległa istotnym zmianom.

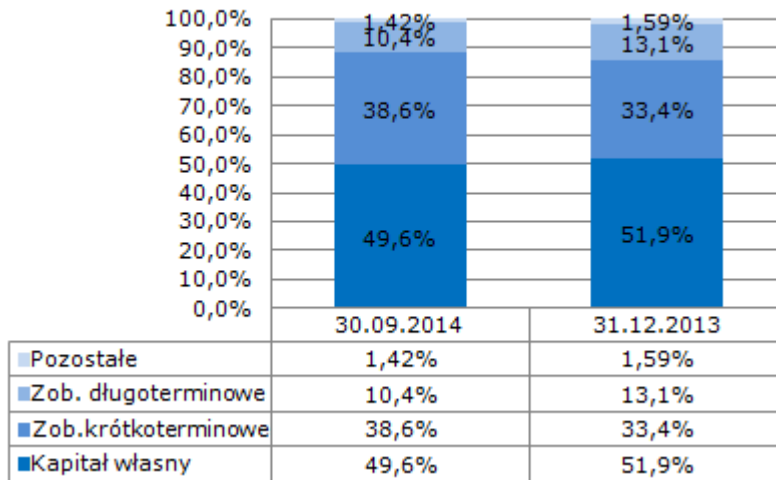
Na koniec III kwartału roku 2014 aktywa trwałe stanowią 48,4 % sumy aktywów, w tym 8,3 % sumy aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe oraz 23,6 % to inwestycje długoterminowe. Wśród aktywów obrotowych dominującą pozycję stanowią zapasy: 28,2% sumy aktywów oraz należności krótkoterminowe 21,6%.

#### Struktura aktywów



Kapitały własne stanowią 49,6 % sumy pasywów, a zobowiązania długoterminowe 10,4%.

### Struktura pasywów

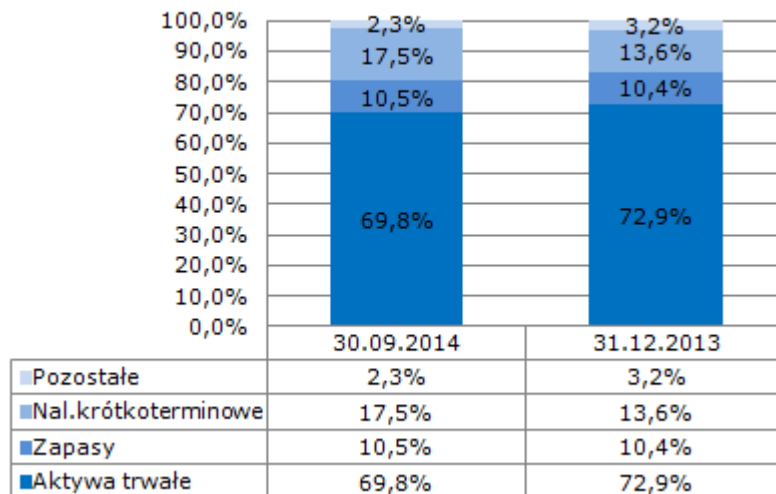


Kapitał obrotowy w trzecim kwartale 2014 roku zwiększył się z 19,7 mln zł na początku roku do 21,9 mln zł.

### TelForceOne S.A.

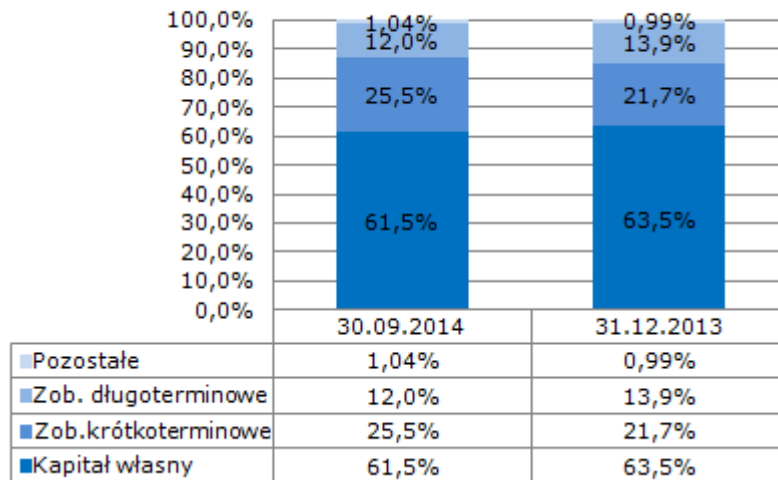
Na koniec III Q 2014 aktywa trwałe stanowią 69,8 % sumy aktywów, w tym 7,8 % sumy aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe oraz 59,6 % to inwestycje długoterminowe. Wśród aktywów obrotowych dominującą pozycję stanowią zapasy: 10,4% sumy aktywów oraz należności krótkoterminowe 17,5%.

### Struktura aktywów



Kapitały własne stanowią 61,5 % sumy pasywów, a zobowiązania długoterminowe 12 %.

### Struktura pasywów



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

W III kwartale 2014 r. w spółkach z Grupy Kapitałowej nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

### 9. Informacja dotycząca sezonowości i cykliczności działalności Telforceone S.A.

Sezonowość wyników finansowych III 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.

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

	30 września 2014 w tys. PLN	31 grudnia 2013 w tys. PLN
Materiały	27	36
Półprodukty i produkty w toku	0	0
Produkty gotowe	0	1
Towary	32 337	29 392
Zaliczki na dostawy	15 313	6 089
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>47 677</b>	<b>35 518</b>
Obniżenie wartości zapasów towarów	-4 484	-3 476
Zapasy ogółem brutto	52 161	38 994

#### Odpisy aktualizujące zapasy

	30 września 2014 w tys. PLN	31 grudnia 2013 w tys. PLN
Odpis na początek okresu	3 476	2 023
Utworzenie	2 067	2 260
Rozwiązanie	-	-
Wykorzystanie	1 059	807
Odpis na koniec okresu	4 484	3 476

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

	<i>stan na 30 września 2014 w tys. PLN</i>	<i>stan na 31 grudzień 2013 w tys. PLN</i>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	30 348	23 096
Należności budżetowe	411	461
Należności z tytułu wypłaconej zaliczki na dywidendę	0	0
Inne należności od jednostek powiązanych	0	0
Inne należności od pozostałych jednostek	5 703	6 186
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>36 462</b>	<b>29 743</b>
Odpis aktualizujący należności	4 864	3 954
Należności brutto	41 324	33 697

<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>stan na 30-09-2014 w tys. PLN</b>	<b>zmiana</b>	<b>stan na 31-12-2013 w tys. PLN</b>
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych i WNiP	0	0	0
Odpis aktualizujący wartość należności	4 864	910	3 954
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>4 864</b>	<b>910</b>	<b>3 954</b>

### 12. Informacja o zmianach z tytułu rezerw

	<b>stan na 30.09.2014 w tys. PLN</b>	<b>zmiana</b>	<b>stan na 31.12.2013 w tys. PLN</b>
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	841	0	841
Rezerwa na zobowiązania	0	0	0
Pozostałe rezerwy	30	0	30
	<b>871</b>	<b>0</b>	<b>871</b>

### 13. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	<i>stan na</i> 30.09.2014	<i>stan na</i> 31.12.2013
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
Ujemne niezrealizowane różnice kursowe	176	159
Wycena kredytu	79	78
Odsetki naliczone	312	312
Wycena bilansowa zapasów	623	573
Odpis aktualizujący należności	137	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	1	2
Środki trwałe w leasingu	5	0
Pozostałe	43	48
<b>Razem</b>	<b>1629</b>	<b>1780</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
Amortyzacja	28	2
Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	51	51
Należności z tytułu pożyczek	151	134
<b>Razem</b>	<b>230</b>	<b>187</b>

### 14. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

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

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

Na dzień 30 września 2014 roku nie istnieje istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych w Grupie Kapitałowej TelForceOne.

### 16. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

### 17. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

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

W III 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.

**19. 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 III kwartale 2014 roku nie miały miejsca w/w zdarzenia.

**20. 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**

Spółki z Grupy Kapitałowej w III kwartale 2014 roku nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które były istotne oraz zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

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

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

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

**23. 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.

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

W dniu 30 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie TelForceOne S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 819.584,80 zł (słownie: osiemset dziewiętnaście tysięcy pięćset osiemdziesiąt cztery złote osiemdziesiąt groszy), to jest 0,10 zł (dziesięć groszy) na jedną akcję. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 26 września 2014 roku. W dniu 10 października 2014 roku została wypłacona dywidenda, w wysokości 819.584,80 zł, to jest 0,10 zł na jedną akcję.

Akcje Emitenta nie są uprzywilejowane

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

Zarząd Spółki TelForceOne S.A. informuje, iż poza zakresem zdarzeń wymienionych w niniejszym raporcie, po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły inne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

**26. Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz**

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

**27.Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (stan na dzień przekazania raportu kwartalnego) oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego**

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ stan na 28 sierpnia 2014 roku (dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego), zgodny z informacjami będącymi w posiadaniu Zarządu TelForceOne S.A.

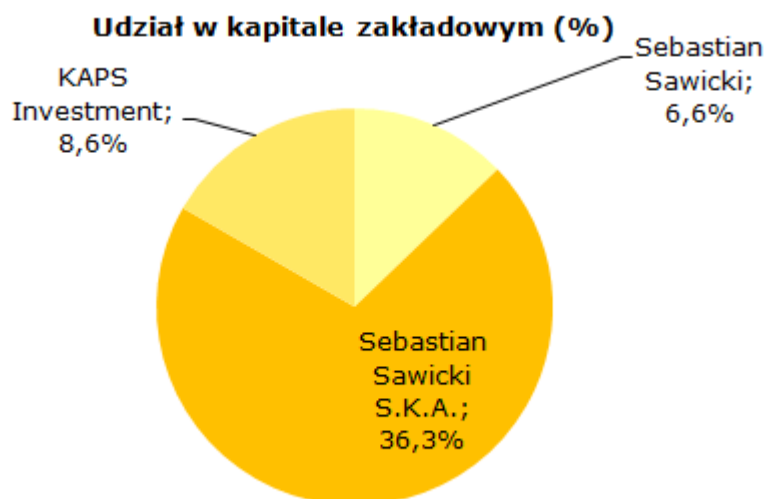
Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
1	Sebastian Sawicki	544 000	6,6%	544 000	6,6%
2	Sebastian Sawicki S.K.A.	2 974 899	36,3%	2 974 899	36,3%
3	KAPS Investment	706 100	8,6%	706 100	8,6%

Pan Sebastian Sawicki – Prezes Zarządu, w dniu 10 października 2014 roku zawarł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, transakcję nabycia akcji TelForceOne S.A. Transakcja dotyczyła nabycia 1001 akcji na okaziciela TelForceOne S.A. po cenie 5,10 zł (raport bieżący nr 22/2014 z dnia 13 października 2014 roku).

Prezes Zarządu TelForceOne S.A., pan Sebastian Sawicki, jest właścicielem 545 001 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 %).

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ stan na dzień przekazania niniejszego raportu do wiadomości publicznej:

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
1	Sebastian Sawicki	545 001	6,6%	545 001	6,6%
2	Sebastian Sawicki S.K.A.	2 974 899	36,3%	2 974 899	36,3%
3	KAPS Investment	706 100	8,6%	706 100	8,6%





## **28.Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego)\***

Zestawienie stanu posiadania osób zarządzających i nadzorujących Emitenta na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego (28 sierpień 2014 rok):

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

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

1. Pan Sebastian Sawicki – Prezes Zarządu, w dniu 10 października 2014 roku zawarł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, transakcję nabycia akcji TelForceOne S.A. Transakcja dotyczyła nabycia 1001 akcji na okaziciela TelForceOne S.A. po cenie 5,10 zł (raport bieżący nr 22/2014 z dnia 13 października 2014 roku).
2. Pan Wiesław Żywicki – Wiceprezes Zarządu, w związku z zasiadaniem w Zarządzie Spółki przekazał zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie, w którym poinformował o zawartych transakcjach (raport bieżący 23/2014 z dnia 13 października 2014 roku):
  - w dniu 09.06.2014 r., nabył 100 akcji po cenie 5,71 zł;
  - w dniu 09.06.2014 r., nabył 600 akcji po cenie 5,72 zł;
  - w dniu 10.06.2014 r., nabył 30 akcji po cenie 5,88 zł;
  - w dniu 10.06.2014 r., nabył 500 akcji po cenie 5,87 zł;
  - w dniu 11.06.2014 r., nabył 400 akcji po cenie 5,93 zł;
  - w dniu 11.06.2014 r., nabył 100 akcji po cenie 5,92 zł;oraz:
  - w dniu 10.10.2014 r., nabył 100 akcji po cenie 5,09 zł;
3. Pan Adam Kowalski – Członek Zarządu, w związku z zasiadaniem w Zarządzie Emitenta przekazał zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie, w którym poinformowała o zawartych transakcjach (raport bieżący nr 24/2014 z dnia 13 października 2014 roku):
  - w dniu 06.06.2014, nabył 150 akcji po cenie 5,69 zł;
  - w dniu 06.06.2014, nabył 350 akcji po cenie 5,69 zł;
  - w dniu 06.06.2014, nabył 500 akcji po cenie 5,70 zł;
  - w dniu 09.06.2014, nabył 500 akcji po cenie 5,74 zł;
  - w dniu 12.06.2014, nabył 230 akcji po cenie 5,54 zł;oraz:
  - w dniu 10.10.2014, nabył 100 akcji po cenie 4,99 zł;

Wszystkie transakcje zostały zawarte na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zestawienie stanu posiadania osób zarządzających i nadzorujących Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu:

Funkcja	Imię i Nazwisko	Bezpośredni stan posiadania	Pośredni stan posiadania
Prezes Zarządu	Sebastian Sawicki	545 001 akcji	
Prezes Zarządu	Sebastian Sawicki		Sebastian Sawicki S.K.A. 2 974 899 akcji
Prezes Zarządu	Sebastian Sawicki		KAPS Investment Sp. z o.o., 706 000 akcji
Wiceprezes Zarządu	Wiesław Żywicki	40 100 akcji	
Członek Zarządu	Adam Kowalski	40 100 akcji	
Członek Rady Nadzorczej	Olga Olkowska	4 000 akcji	

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

Zobowiązania warunkowe w Grupie na dzień 30 września 2014 roku:

Tytuł zabezpieczenia	Zobowiązania warunkowe	Podmiot	Kwota w tys. zł
Kredyt	Hipoteka kaucyjna	Na rzecz Raiffeisen Polbank S.A.	65 000
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
leasing	Poręczenie cywilno-prawne	Telforceone S.A./ Teletorium Sp. z o. o.	800
leasing	Weksel własny	Telforceone S.A./Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	198
leasing	Weksel własny	Teletorium Sp.z o.o. S.A./Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	746
Razem			74 744

Zobowiązania warunkowe w Grupie na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Tytuł zabezpieczenia	Zobowiązania warunkowe	Podmiot	Kwota w tys. zł
Kredyt	Hipoteka kaucyjna	Na rzecz Raiffeisen Polbank S.A.	65 000
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			73 000

### 30.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 dniu 4 listopada 2014 roku spółka zależna myPhone sp. z o.o. podpisała aneks do umowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Aneks podpisany przez drugą stronę umowy został doręczony spółce myPhone sp. z o. o. w dniu 5 listopada 2014. W efekcie suma wartości umów zawartych z przez spółkę zależną myPhone Sp. z o. o. z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w

okresie ostatnich dwunastu miesięcy przekroczyła próg 10 % kapitału własnego TelForceOne S.A., tj. wartość 8.346.846,41 PLN. Kapitał własny TelForceOne S.A. na dzień 30.06.2014 r. wynosił 83 468 464,11 PLN.

Na mocy aneksu z dnia 4 listopada 2014 roku do Umowy kredytu obrotowego (z dnia 18 kwietnia 2014 roku), niniejsza umowa osiągnęła najwyższą wartość z sumy zawartych umów, której wartość wynosi 3.000.000,00 USD tj. 10.166.100 PLN, przeliczona według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski (raport bieżący numer 26/2014).

Spółka zależna Emitenta myPhone sp. z o.o.w związku z przygotowaniem do realizacji w IV kwartale 2014 r. zwiększonych dostaw towarów, w dniu 28 października 2014 roku zawarła aneks do Umowy zawartej w dniu 5 sierpnia 2014 roku z CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A. z siedzibą we Wrocławiu (raport bieżący numer 25/2014).

Na mocy aneksu, wartość kredytu w rachunku bieżącym została podniesiona o kwotę 3.300.000,00 (słownie: trzy miliony trzysta tysięcy złotych) i obecnie wynosi 8.300.000,00 zł (słownie: osiem milionów trzysta tysięcy złotych).

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 III kwartał 2014 roku.

### 31.Zysk przypadający na jedną akcję

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5 457	2 011
Strata na działalności zaniechanej		
Zysk netto	5 457	2 011
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	5 457	2 011

	<i>Stan na dzień 30 września 2014</i>	<i>Stan na dzień 30 września 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.

### 32. Koszty według rodzaju Grupy

	<i>III kw 2014 okres od 01.07.2014 do 30.09.2014</i>	<i>III kw 2013 okres od 01.07.2013 do 30.09.2013</i>
Amortyzacja	648	461
Zużycie materiałów i energii	576	395
Usługi obce	6 685	4 413
Podatki i opłaty, w tym	151	134
- podatek akcyzowy	0	0
Wynagrodzenia	1 765	1 300
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	316	241
Pozostałe koszty rodzajowe	248	180
Wartość sprzedanych towarów i materiałów i produktów	54 249	23 438
<b>Razem</b>	<b>64 638</b>	<b>30 562</b>
Zmiana stanu produktów	1	1
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0
Koszty sprzedaży	-6 762	-4 443
Koszty ogólnego zarządu	-3 628	-2 682
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>54 249</b>	<b>23 438</b>

### **33. 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:

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

### **34. 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.

### **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 4 Q 2014 i kolejnych.

Wpływ na wyniki czwartego kwartału 2014 mogą mieć następujące czynniki:

- wahania kursów walut - gwałtowne osłabienie złotego wobec dolara 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.