



## **Sprawozdanie Finansowe**

TelForceOne S.A.

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

## SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE TELFORCEONE SA .....	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI TELFORCEONE S.A. ....	5
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI TELFORCEONE S.A. ....	6
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI TELFORCEONE S.A. ....	7
RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI TELFORCEONE S.A. ....	8
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH SPÓŁKI TELFORCEONE S.A. ....	9
Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	10
<b>I. Informacje ogólne</b> .....	<b>10</b>
Skład Zarządu Spółki .....	10
Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	10
Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	10
Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	11
Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe .....	11
Założenie kontynuowania działalności .....	11
Oświadczenie o zgodności .....	12
Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	12
Zmiany stosowanych zasad Rachunkowości .....	12
Zmiana polityki rachunkowości .....	15
Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie .....	15
<b>II. Istotne zasady rachunkowości</b> .....	<b>16</b>
a. Rzeczowe aktywa trwałe .....	16
b. Leasing .....	17
c. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach .....	17
d. Utrata wartości aktywów .....	18
e. Koszty finansowania zewnętrznego .....	19
f. Nieruchomości inwestycyjne .....	19
g. Wartości niematerialne .....	19
h. Instrumenty finansowe .....	20
i. Utrata wartości aktywów finansowych .....	21
j. Wbudowane instrumenty pochodne .....	22
k. Zapasy .....	23
l. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	23
m. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	23
n. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	23
o. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	24
p. Rezerwy .....	24
q. Przychody .....	24
r. Sprzedaż towarów .....	24
s. Odsetki .....	24
t. Dywidendy .....	25
u. Przychody z tytułu wynajmu (leasing operacyjny) .....	25
v. Dotacje rządowe .....	25
w. Podatki .....	25
x. Zysk netto na akcję .....	26
<b>III. Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego</b> .....	<b>27</b>
1. Pozostałe przychody operacyjne .....	27
2. Pozostałe koszty operacyjne .....	27
3. Przychody finansowe .....	27
4. Koszty finansowe .....	27
5. Koszty w układzie rodzajowym .....	28
6. Koszty świadczeń pracowniczych .....	28
7. Zyski i straty nadzwyczajne , z podziałem na losowe i pozostałe .....	28
8. Podatek dochodowy .....	28
9. Działalność zaniechana .....	31
10. Zysk przypadający na jedną akcję .....	31
11. Propozycje co do podziału zysku za rok obrotowy .....	32
12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	33
13. Rzeczowe aktywa trwałe .....	33
14. Nieruchomości inwestycyjne .....	35

15. Wartości niematerialne .....	35
16. Należności długoterminowe .....	37
17. Udziały w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach .....	37
18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	38
19. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) .....	38
20. Zapasy .....	38
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	39
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	41
24. Rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	41
25. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe .....	41
26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	44
27. Rezerwy – zmiana stanu rezerw .....	44
28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe) .....	45
29. Rozliczenia międzyokresowe .....	46
30. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. ....	46
31. Informacje o posiadanych przez Telforceone S.A. instrumentach finansowych .....	47
32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	50
33. Objaśnienia dotyczące rachunku przepływów pieniężnych .....	52
34. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe i geograficzne .....	52
35. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki i członków organów stanowiących Spółki .....	53
36. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	54
37. Zarządzanie kapitałem .....	56
38. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej. ....	56
39. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby .....	56
40. Struktura zatrudnienia .....	56
41. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym .....	57
42. Istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym .....	57
43. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. ....	57

## WYBRANE DANE FINANSOWE TELFORCEONE SA

**Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 oraz okres porównywalny 2013 roku**

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 (tys. PLN)	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 (tys. PLN)	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 (tys. EUR)	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 (tys. EUR)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	143 960	85 924	34 364	20 407
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 543	4 893	1 323	1 162
III. Zysk (strata) brutto	3 004	2 339	717	556
IV. Zysk (strata) netto	3 216	2 605	768	619
V. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	336	5 627	79	1 357
VI. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-7 875	240	-1 848	58
VII. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	7 066	-5 230	1 658	-1 261
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-473	637	-111	154
IX. Aktywa razem	145 619	131 327	34 165	31 666
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	64 416	52 520	15 113	12 664
XI. Zobowiązania długoterminowe	22 707	22 848	5 327	5 509
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	41 709	29 672	9 786	7 155
XIII. Kapitały własne	81 203	78 807	19 051	19 002
XIV. Kapitał zakładowy	8 196	8 196	1 923	1 976
XV. Liczba akcji	8 195 848	8 195 848	8 195 848	8 195 848
XVI. Zysk na 1 akcję (w zł)	0,39	0,32	0,09	0,08
XVII. Aktywa netto na 1 akcję (w zł)	9,91	9,62	2,32	2,32

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

- na dzień 31.12.2014 roku – 4,2623
- na dzień 31.12.2013 roku – 4,1472

Wybrane dane z rachunku zysku i strat zawarte w niniejszym raporcie zostały przeliczone na EUR według średniego kursu obliczonego na podstawie średnich co miesięcznych kursów ogłoszonych na każdy ostatni dzień miesiąca przez Narodowy Bank Polski:

- za okres styczeń – grudzień 2014 roku – 4,1893
- za okres styczeń – grudzień 2013 roku – 4,2106

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

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

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku (przekształcony)</i>	<i>01 stycznia 2013 roku (przekształcony)</i>
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>105 039</b>	<b>95 678</b>	<b>96 544</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	13	35 364	10 266	11 326
Nieruchomości inwestycyjne	14	17 452	39 857	39 857
Wartości niematerialne	15	1 950	2 154	2 300
Należności długoterminowe	16	1 887	0	0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	17	46 316	42 122	42 122
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.3	2 070	1 279	939
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>40 580</b>	<b>35 649</b>	<b>29 532</b>
Zapasy	20	19 285	13 608	9 762
Należności z tytułu dostaw i usług	21	13 422	12 844	11 410
Pozostałe należności	21	2 014	5 025	4 926
Pozostałe aktywa finansowe	22	5 175	3 248	3 102
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	426	98	143
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	258	826	189
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>145 619</b>	<b>131 327</b>	<b>126 076</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	25	<b>81 203</b>	<b>78 807</b>	<b>76 203</b>
Kapitał podstawowy		8 196	8 196	8 196
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		59 900	59 900	59 900
Kapitał rezerwowy		526	526	526
Kapitał z aktualizacji wyceny		2 787	2 787	2 787
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		9 794	7 398	4 794
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>22 707</b>	<b>22 848</b>	<b>24 898</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	26	17 630	18 155	20 213
Pozostałe zobowiązania		150	46	57
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 927	4 647	4 628
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>41 709</b>	<b>29 672</b>	<b>24 975</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	13 950	12 720	7 564
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	26	26 271	15 765	16 691
Rozliczenia międzyokresowe	29	355	346	318
Rezerwy	27	1 133	841	402
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>64 416</b>	<b>52 520</b>	<b>49 873</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>145 619</b>	<b>131 327</b>	<b>126 076</b>
Wartość księgowa		81 203	78 807	76 203
Liczba akcji (w szt)		<b>8 195 848</b>	<b>8 195 848</b>	<b>8 195 848</b>
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)		9,91	9,62	9,30

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.

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

		<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku</i>
	<i>Nota</i>		
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		141 722	83 691
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		466	376
Przychody z najmu		1 772	1 857
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>143 960</b>	<b>85 924</b>
 Koszt własny sprzedaży		 117 584	 65 079
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>26 376</b>	<b>20 845</b>
 Pozostałe przychody operacyjne	1	 1 402	 471
Koszty sprzedaży	5	9 164	5 727
Koszty ogólnego zarządu	5	8 114	6 457
Pozostałe koszty operacyjne	2	4 957	4 239
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>5 543</b>	<b>4 893</b>
 Przychody finansowe	3	 274	 364
Koszty finansowe	4	2 813	2 918
<b>Zysk /Strata brutto</b>		<b>3 004</b>	<b>2 339</b>
 Podatek dochodowy	8	 -212	 -266
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>3 216</b>	<b>2 605</b>
Zysk/Strata mniejszości		0	0
Zysk/Strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0	0
<b>Zysk/Strata netto</b>		<b>3 216</b>	<b>2 605</b>

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

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

	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>31 grudnia 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>3 216</b>	<b>2 605</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>3 216</b>	<b>2 605</b>
 Zysk/(strata) na jedną akcję:		
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,39	0,32
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,39	0,32

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.

**Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 i wraz z danymi porównawczymi za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku (w tys. zł.)**

	Nota	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		3 004	2 339
Korekty o pozycje:		-2 668	3 288
Amortyzacja		1 094	1 065
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		94	177
Wynik na działalności inwestycyjnej		-16	-73
Zmiana stanu należności	33	362	-1 679
Zmiana stanu zapasów		-5 677	-3 846
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	33	1 023	5 093
Koszty z tytułu odsetek		1 741	2 040
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-318	54
Zmiana stanu rezerw		292	457
Podatek dochodowy zapłacony		0	0
Pozostałe	33	-1 263	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>336</b>	<b>5 627</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		16	349
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-1 920	-109
Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych		-7 078	0
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek		1 107	0
Dywidendy i udziały w zyskach		0	0
Inne wpływy z aktywów finansowych		0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-7 875</b>	<b>240</b>
<b>Przepływy 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		-85	-30
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		14 867	3 350
Spłata pożyczek/kredytów		-5 152	-6 510
Dywidendy wypłacone		-820	0
Odsetki zapłacone		-1 744	-2 040
Pozostałe		0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>7 066</b>	<b>-5 230</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-473	637
Różnice kursowe netto			
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>826</b>	<b>189</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>258</b>	<b>826</b>



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

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>	<b>0</b>	<b>7 398</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>	<b>78 807</b>
Korekty błędów podstawowych	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>7 398</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>	<b>78 807</b>
Całkowite dochody za okres	0	0	0	3 216	0	0	<b>3 216</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	-820	0	0	<b>-820</b>
Realizacja programu motywacyjnego	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>	<b>0</b>	<b>9 794</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>	<b>81 203</b>

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Zyski zatrzymane (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>	<b>0</b>	<b>9 330</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>	<b>80 739</b>
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	-4 537	0	0	<b>-4 537</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>	<b>0</b>	<b>4 794</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>	<b>76 203</b>
Całkowite dochody za okres	0	0	0	2 603	0	0	<b>2 603</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Realizacja programu motywacyjnego	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>	<b>0</b>	<b>7 398</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>	<b>78 807</b>

## **Dodatkowe informacje i objaśnienia**

### **I. Informacje ogólne**

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

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 932674375.

Czas trwania Spółki dominującej jest nieoznaczony.

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

### **Skład Zarządu Spółki**

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia skład Zarząd nie uległ zmianie. W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

Sebastian Sawicki – Prezes Zarządu

Wiesław Żywicki – Wiceprezes Zarządu

Adam Kowalski – Członek Zarządu

### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd na dzień 23 marca 2015 roku.

### **Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

Niektóre informacje podane w sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Spółki. Uzyskane w ten sposób wartości często nie będą pokrywać się z rzeczywistymi rezultatami. Pośród założeń i oszacowań, które miały największe znaczenie przy wycenie i ujęciu aktywów i pasywów znajdują się:

#### *Ocena umów leasingu*

Spółka jest stroną umów leasingowych, które zostały uznane za leasing finansowy. Przy dokonywaniu klasyfikacji Spółka oceniła, czy w ramach umowy na korzystającego zostało przeniesione zasadniczo całe ryzyko i prawie wszystkie korzyści z tytułu użytkowania składnika aktywów.

#### *Utrata wartości aktywów/ wartości firmy*

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych / wartości firmy. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

#### *Wycena rezerw*

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu, co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Spółkę w okresie gwarancji.

#### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

#### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

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

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

### **Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe**

Sprawozdanie finansowe Spółki Telforceone S.A. obejmuje okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym obejmują okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące rachunku wyników i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych obejmują okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku.

### **Założenie kontynuowania działalności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 grudnia 2014 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się

istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

### **Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) , zatwierdzonymi przez UE.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółka prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”).

### **Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych**

Walutą pomiaru Spółki dominującą w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest złoty polski.

### **Zmiany stosowanych zasad Rachunkowości**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2013 rok z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku:

- *MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*

Standard MSSF 10 zastępuje część poprzedniego standardu MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” w zakresie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i wprowadza nową definicję kontroli. MSSF 10 może powodować zmiany w obrębie konsolidowanej grupy w zakresie możliwości konsolidacji jednostek, które do tej pory podlegały konsolidacji lub odwrotnie. Nie wprowadza zmian w zakresie procedur konsolidacyjnych i metod rozliczeń transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. MSR 27 (2011) pozostawia istniejące wymagania MSR 27 (2008) co do rachunkowości i ujawnień w jednostkowych sprawozdaniach finansowych wprowadzając jedynie kilka drobnych uściśleń.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki Spółki.

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia*

MSSF 11 obejmuje temat wspólnych ustaleń umownych. Wprowadza dwie kategorie wspólnych ustaleń umownych: wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia oraz odpowiednie dla nich metody wyceny.

Zastosowanie standardu może skutkować zmianą metody wyceny dla wspólnych ustaleń umownych (np. przedsięwzięcia wcześniej klasyfikowane jako wspólnie kontrolowane jednostki i wyceniane metodą proporcjonalną, mogą być obecnie

zaklasyfikowane, jako wspólne przedsięwzięcia, a tym samym wyceniane metodą praw własności).

MSR 28 został zmieniony i zawiera wytyczne dla stosowania metody praw własności dla wspólnych przedsięwzięć.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*

Standard MSSF 12 zawiera szereg ujawnień w zakresie zaangażowania jednostki w podmioty zależne, stowarzyszone czy wspólne przedsięwzięcia. Zastosowanie standardu może skutkować szerszymi ujawnieniami w sprawozdaniu finansowym, m.in.:

- kluczowych informacji finansowych, w tym ryzyka związanych z przedsięwzięciami Spółki,

- ujawnienie udziału w niekonsolidowanych jednostkach specjalnych i ryzyka związane z takimi przedsięwzięciami,

- informacji o każdym przedsięwzięciu, w którym istnieją istotne udziały niekontrolujące

- ujawnienie istotnego osądu i założeń przyjętych przy klasyfikacji poszczególnych przedsięwzięć, jako jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *Jednostki inwestycyjne-zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27*

Zmiany wprowadzają pojęcie jednostek inwestycyjnych, które zwolniono z obowiązku konsolidacji jednostek zależnych i wymagają od podmiotów spełniających kryteria jednostek inwestycyjnych, aby wyceniały swoje inwestycje w jednostkach kontrolowanych – jak również w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast ujmować je w drodze konsolidacji.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych –zmiany do MSR 32*

Zmiany wprowadzone do MSR 32 doprecyzowują pojęcie i konsekwencje ważnego tytułu prawnego do kompensaty składnika aktywów finansowych i zobowiązania finansowego oraz doprecyzowuje kryteria kompensowania dla systemów rozliczeń brutto (takich jak izby rozliczeniowe).

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych -zmiany do MSR 36*

Zmiany te usunęły niezamierzone konsekwencje MSSF 13 dotyczące ujawnień wymaganych zgodnie z MSR 36. Ponadto, zmiany te wprowadzają dodatkowe ujawnienia wartości odzyskiwalnej dla aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), dla których została rozpoznana lub odwrócona utrata wartości w danym okresie, gdy wartość użytkowa odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń -zmiany do MSR 39)*

Zmiany do MSR 39 dotyczą stosowania rachunkowości zabezpieczeń po odnowieniu (nowacji) instrumentów pochodnych i zwalniają z konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń, gdy nowacja spełnia określone kryteria, określone w MSR 39.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności

Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

### ***Nowe standardy i interpretacje, zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie***

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- *MSSF 9 Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później –do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *KIMSF 21 Opłaty publiczne* (opublikowano dnia 20 maja 2013) –mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- *Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) –mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012*(opublikowano dnia 12 grudnia 2013) –niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013*(opublikowano dnia 12 grudnia 2013) –mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później,
- *MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) –mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później –nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) -mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później -do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później –do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014)

– mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

- *Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo*: rośliny produkcyjne (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

- *Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

- *Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez RMSR – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014 -2014* (opublikowano dnia 25 września 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- *Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne*: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- *Zmiany do MSR 1 Ujawnienia* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu jaki może mieć wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

### **Zmiana polityki rachunkowości**

W sprawozdaniu finansowym za rok 2014 nie wprowadzono zmian polityki rachunkowości w stosunku do roku poprzedniego, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego mających wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

### **Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie**

W sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania, o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie – brak zastrzeżeń w opiniach.

W sprawozdaniu finansowym dokonano korekty rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z przeszacowania w latach 2008 – 2012 nieruchomości inwestycyjnych w tym grunty i część wynajmowana budynku do wartości godziwej.

W związku z powyższym w danych za rok 2012 obciążono zyski zatrzymane o kwotę 4 536 tys. PLN oraz uznano rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

PASYWA	Korekta		
	Dane wykazane w bilansie na dzień 31.12.2012	utworzenie rezerwy z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	Dane wykazane w bilansie na dzień 31.12.2012 po korekcie
<b>Kapitały własne</b>			
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	9 329	(4 536)	4 794
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	93	4 536	4 628

## II. Istotne zasady rachunkowości

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 kursu ustalonego w drodze negocjacji z bankiem wiodącym na koniec okresu sprawozdawczego. 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.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
USD kurs kupna	3,3381	2,9148
USD kurs sprzedaży	3,6717	3,1006
EURO kurs kupna	4,0488	3,9415
EURO kurs sprzedaży	4,4705	4,3531

### a. 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. 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:

<b>Typ</b>	<b>Okres</b>
Budynki i budowle	20 - 40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3 lata
Urządzenia biurowe	3 - 10 lat
Środki transportu	5 lat
Komputery	3 lata

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

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

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Każdorazowo, przy wykonywaniu remontu, koszt remontu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli są spełnione kryteria ujmowania.

## **b. Leasing**

### **Spółka jako leasingobiorca**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki 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 pożytki 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.

## **c. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wykazywane są według ceny nabycia po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości. Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych. W razie stwierdzenia, że

przesłanki takie zachodzą, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej udziałów i akcji w jednostkach zależnych. Przeprowadzenie testu na utratę wartości wymaga oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania, w celu obliczenia bieżącej wartości przepływów.

Wartość odzyskiwalna udziałów i akcji w jednostkach zależnych odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do udziałów i akcji w jednostkach zależnych jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną udziałów i akcji. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej udziałów i akcji. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową udziałów i akcji do wysokości ich wartości odzyskiwalnej.

#### **d. Utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, Spółka 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 ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, Spółka 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

utrata 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.

#### **e. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane 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.

#### **f. 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.

#### **g. 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.

Spółka 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.

## **h. Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
2. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
3. Pożyczki i należności,
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
5. Pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka 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 odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka 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.

## **i. Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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.

Spółka 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 Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

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

#### *Aktywa finansowe wykazywane według kosztu*

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartość 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.

### **j. Wbudowane instrumenty pochodne**

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

1. charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
2. samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
3. 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.

#### **k. 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”.

#### **l. 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.

#### **m. 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.

#### **n. 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 zabezpieczane, 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.

#### **o. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw, usług i podatków oraz pozostałe zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny wartość zobowiązań jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie zobowiązania w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

#### **p. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka 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.

#### **q. Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka 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.

#### **r. 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.

#### **s. 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.



#### **t. Dywidendy**

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

#### **u. Przychody z tytułu wynajmu (leasing operacyjny)**

Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego) nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów i prezentowane osobno w rachunku zysków i strat.

#### **v. 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.

#### **w. 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.

Spółka 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.

## **x. 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.

Rozwodniony zysk na jedną akcję jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przysługującego akcjonariuszom akcji przez średnią ważoną ilości akcji występujących w danym okresie.

### III. Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego

#### 1. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2014</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2013</i>
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	16	8
Dotacje, subwencje, dopłaty	23	13
Rozwiązane odpisu na zapasy	60	0
Przedawnione zobowiązania	0	287
Odszkodowania	4	145
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	1 296	0
Inne	3	18
<b>Razem</b>	<b>1 402</b>	<b>471</b>

#### 2. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2014</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2013</i>
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Złomowanie towarów handlowych	223	166
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 425	1 990
Utworzone rezerwy	292	1 011
Przedawnione należności	0	56
Wierzytelności nieściągalne	0	73
Odpis aktualizujący należności	2 569	434
Inne	448	509
<b>Razem</b>	<b>4 957</b>	<b>4 239</b>

#### 3. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2014</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2013</i>
Odsetki	234	294
Przychody z tytułu udzielonych poręczeń	40	70
Inne	0	0
<b>Razem</b>	<b>274</b>	<b>364</b>

#### 4. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2014</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2013</i>
Odsetki od kredytów bankowych	1 524	1 876
Odsetki budżetowe	20	25
Odsetki od zobowiązań	4	2
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego	9	3
Odsetki od pożyczek	18	6
Odsetki z tytułu umów faktoringu	67	34
Różnice kursowe w tym:	977	694
-zrealizowane	692	413
-niezrealizowane	285	280
Prowizje i inne opłaty	161	226
Strata ze zbycia inwestycji	33	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Inne	0	52
<b>Razem</b>	<b>2 813</b>	<b>2 918</b>

## 5. Koszty w układzie rodzajowym

	<b>Rok zakończony dnia 31.12.2014</b>	<b>Rok zakończony dnia 31.12.2013</b>
Amortyzacja	1 094	1 065
Zużycie materiałów i energii	1 428	987
Usługi obce	9 864	6 430
Podatki i opłaty w tym	495	440
-podatek akcyzowy	0	0
Wynagrodzenia	3 596	2 646
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	474	335
Pozostałe koszty rodzajowe	328	282
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	117 584	65 079
<b>Razem</b>	<b>134 862</b>	<b>77 264</b>
Koszty sprzedaży	-9 164	-5 727
Koszty ogólnego zarządu	-8 114	-6 457
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>117 584</b>	<b>65 079</b>

## 6. Koszty świadczeń pracowniczych

	<b>Rok zakończony dnia 31.12.2014</b>	<b>Rok zakończony dnia 31.12.2013</b>
Wynagrodzenia	2 407	1 886
Program motywacyjny	0	0
Koszt ubezpieczeń społecznych	453	326
Koszty świadczeń emerytalnych	0	0
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	21	8
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>2 881</b>	<b>2 220</b>
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 395	1 020
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 486	1 200

## 7. Zyski i straty nadzwyczajne, z podziałem na losowe i pozostałe.

Pozycja nie występuje.

## 8. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i poprzedni okres porównywalny przedstawiają się następująco:

	<b>Rok zakończony dnia 31.12.2014</b>	<b>Rok zakończony dnia 31.12.2013</b>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	3 004	2 339
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk brutto przed opodatkowaniem	3 004	2 339
<i>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:</i>	6 120	5 405
Niezrealizowane różnice kursowe na dzień bilansowy	385	582
Utworzone rezerwy	368	1 039

TelForceOne SA  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tys. złotych)

Odpis aktualizujący zapas	1 425	1 990
Rezerwa na należności wątpliwe	2 569	434
Odsetki budżetowe	20	25
PFRON	51	62
Wynagrodzenia nie wypłacone	1	0
Składki ZUS niezapłacone	-28	28
Odsetki naliczone	-102	6
Spłata leasingów operacyjnych	-85	-26
VAT nkup	56	41
Odpisane wierzytelności	0	56
Inne wydatki nkup	1 073	842
Koszty reprezentacji	44	33
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	345	291
<i>Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:</i>	-2 722	-512
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-1 119	0
Niezrealizowane różnice kursowe na dzień bilansowy	-76	-302
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	-1 296	0
Odsetki naliczone	-225	-209
Dotacje	-5	0
<i>Przychody podatkowe nie będące przychodami bilansowymi</i>	0	0
Podstawa opodatkowania	6 403	7 232
Strata lat poprzednich do odliczenia	-4 828	-6 939
Podstawa opodatkowania po odliczeniu straty	1 576	293
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	299	55
Podatek odroczony	-511	-321
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	<b>-212</b>	<b>-266</b>

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Według przepisów podatkowych obowiązujących do końca grudnia 2014 roku stawka podatkowa wynosiła 19%.

W zakresie podatku dochodowego, Spółka podlega przepisom ogólnym. Spółka nie wchodzi w skład podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

### 8.1. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za okres zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

	<b>Rok zakończony dnia 31.12.2014</b>		<b>Rok zakończony dnia 31.12.2013</b>
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	3 004		2 338
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	571		444
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-		-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 163		1 027
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	-	517	-
Podatek dochodowy według efektywnej stawki podatkowej	1 217		1 373
Nierozliczone starty podatkowe	-	917	-
<b>Podatek dochodowy według efektywnej stawki podatkowej wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>299</b>		<b>55</b>
<b>Podatek odroczony wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>-</b>	<b>511</b>	<b>-</b>
			<b>321</b>

## 8.2. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.

Pozycja nie występuje.

## 8.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<b>Rok zakończony dnia 31.12.2013</b>	<b>Utworzenie</b>	<b>Rozwiązanie</b>	<b>Rok zakończony dnia 31.12.2014</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Dodatnie różnice kursowe na dzień bilansowy	0	-1	0	-1
Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	-4 537	-246	0	-4 783
Środki trwałe w leasingu finansowym księgowo, operacyjnym podatkowo	-1	0	-1	0
Należności z tytułu odsetek od pożyczek	-109	-35	0	-143
Amortyzacja bilansowo - podatkowa	-1	0	-1	0
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	-4 647	-282	-2	-4 927
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Ujemne różnice kursowe na dzień bilansowy	74	39	0	113
Środki trwałe w leasingu	0	8	0	8
Odpisy aktualizujące należności	291	493	0	784
Zobowiązania niezapłacone art.15 updop	37	126	0	163
Rezerwa na gwarancje	159	55	0	214
Rezerwa na zapasy	548	65	0	613
Rezerwa na badanie bilansu	5	0	0	5
Pozostałe rezerwy	14	2	0	16
Pozostałe odpisy aktualizujące	53	0	0	53
Zobowiązania z tytułu odsetek	19	0	19	0
Zobowiązania finansowe	79	22	0	101
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	1 279	810	19	2 070
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>-321</b>	<b>301</b>	<b>812</b>	<b>-511</b>

	<b>Rok zakończony dnia 31.12.2012</b>	<b>Utworzenie</b>	<b>Rozwiązanie</b>	<b>Rok zakończony dnia 31.12.2013</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	-4 537	0	0	-4 537
Środki trwałe w leasingu finansowym księgowo, operacyjnym podatkowo	-6	0	-4	-1
Należności z tytułu odsetek od pożyczek	-82	-26	0	-108
Amortyzacja bilansowo - podatkowa	-5	0	-4	-1
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-4 630</b>	<b>-26</b>	<b>-8</b>	<b>-4 647</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Ujemne różnice kursowe na dzień bilansowy	111	0	37	74
Odpisy aktualizujące należności	421	0	130	291
Zobowiązania niezapłacone art.15 updop	0	37	0	37
Rezerwa na gwarancje	76	83	0	159
Rezerwa na zapasy	201	347	0	548
Rezerwa na badanie bilansu	5	0	0	5
Pozostałe rezerwy	9	5	0	14
Pozostałe odpisy aktualizujące	53	0	0	53
Zobowiązania z tytułu odsetek	18	1	0	19
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>45</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>79</b>
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>939</b>	<b>507</b>	<b>167</b>	<b>1 279</b>
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>510</b>	<b>193</b>	<b>515</b>	<b>-321</b>

## 9. Działalność zaniechana

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

## 10. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	<b>Rok zakończony dnia 31.12.2014</b>	<b>Rok zakończony dnia 31.12.2013</b>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3 215 771,82	2 603 826,91
Strata na działalności zaniechanej	0,00	0
Zysk netto	3 215 771,82	2 603 826,91
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	3 215 771,82	2 603 826,91
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję:</b>		
<b>– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy</b>	<b>0,39</b>	<b>0,32</b>
<b>– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy</b>	<b>0,39</b>	<b>0,32</b>

	<b>Rok zakończony dnia 31.12.2014</b>	<b>Rok zakończony dnia 31.12.2013</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	8 195 848	8 195 848
Wpływ rozwodnienia:		
Potencjalne akcje zwykłe	0	0
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	8 195 848	8 195 848

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

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

W dniu 27 kwietnia 2012 postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonano wpisu do KRS zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dotyczy 123.500 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w 2006 roku w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego,

W dniu 18 grudnia 2012 postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonano wpisu do KRS zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dotyczy 7000 akcji zwykłych na okaziciela serii „C” o wartości nominalnej 1 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w 2006 roku w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

## **11. Propozycje co do podziału zysku za rok obrachunkowy**

Zysk netto za 2014 rok może być w dużej mierze przekazany na kapitał zapasowy.



## 12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

## 13. Rzeczowe aktywa trwałe

	<b>Grunty i budynki</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Ogółem</b>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	10 001	171	35	59	0	10 266
Zwiększenia stanu (wg wartości brutto)	23 711	74	170	112	1 898	25 965
Zmniejszenia stanu (wg wartości brutto)	0	0	0	-141	0	-141
Odpis amortyzacyjny za okres	-606	-102	-46	-113	0	-867
Umorzenie środków trwałych sprzedanych i zlikwidowanych	0	0	0	141	0	141
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	33 106	143	159	58	1 898	35 364
Na dzień 1 stycznia 2014 roku						
Wartość brutto	13 318	1 519	579	1 266	0	16 682
Umorzenie	3 316	1 348	544	1 207	0	6 415
Wartość netto	10 001	171	35	59	0	10 266
Na dzień 31 grudnia 2014 roku						
Wartość brutto	37 029	1 593	749	1 237	1 898	42 506
Umorzenie	3 922	1 450	590	1 179	0	7 141
<b>Wartość netto</b>	<b>33 106</b>	<b>143</b>	<b>159</b>	<b>58</b>	<b>1 898</b>	<b>35 364</b>

W pozycji Grunty i budynki wartość gruntów użytkowanych wieczystie wynosi 27 352 tysiące złotych.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 33 106 tysięcy złotych objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2014 r. Spółka (podobnie jak w okresie poprzednim) nie dokonywała odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

	<b>Grunty i budynki</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Ogółem</b>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	10 597	214	60	455	0	11 326
Zwiększenia stanu (wg wartości brutto)	11	37	0	0	0	48
Zmniejszenia stanu (wg wartości brutto)	0	0	0	-304	0	-304
Odpis amortyzacyjny za okres	-606	-79	-25	-121	0	-831
Umorzenie środków trwałych sprzedanych i zlikwidowanych	0	0	0	28	0	28
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	10 001	171	35	59	0	10 266
	0	0	0	0	0	0

TelForceOne SA  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tys. złotych)

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

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

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

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

### Pozostałe informacje o rzeczowych aktywach trwałych

#### **Środki trwałe przejęte w leasing finansowy – wartość początkowa**

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2014</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2013</i>
Aktywowane raty z tytułu leasingu, w tym:	1 120	849
-środki transportu	260	90
-pozostałe środki trwałe	860	759

#### **Umorzenie środków trwałych przyjętych w leasing finansowy**

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2014</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2013</i>
Umorzenie w tym:	867	714
-środki transportu	102	66
-pozostałe środki trwałe	765	648

**Wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.**

Pozycja nie występuje.

#### **Zaliczki na środki trwałe w budowie**

Pozycja nie występuje.

**Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności**

Pozycja nie występuje.

**Poniesione i planowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym na ochronę środowiska.**

W roku obrachunkowym poniesione nakłady na niefinansowe aktywa trwałe wyniosły 1 987 tys. PLN . Na następny rok obrotowy planuje się nakłady w kwocie 50 tys. złotych w tym na ochronę środowiska – 0 złotych.

**14. Nieruchomości inwestycyjne**

<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku,</b>	<b>39 857</b>
Zwiększenia stanu	0
Przeszacowanie do wartości godziwej	1 296
Zmniejszenia stanu	-23 701
Odpis amortyzacyjny za okres	0
Odpis aktualizujący do wartości godziwej	0
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>17 452</b>

<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku,</b>	<b>39 857</b>
Zwiększenia stanu	0
Przeszacowanie do wartości godziwej	0
Zmniejszenia stanu	0
Odpis amortyzacyjny za okres	0
Odpis aktualizujący do wartości godziwej	0
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>39 857</b>

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych została ustalona na podstawie operatu szacunkowego wartości rynkowej sporządzonego na dzień 31 marca 2014 roku przez rzeczoznawcę.

Nieruchomości inwestycyjne o wartości bilansowej 17 452 tys. złotych objęte są hipoteką kaucyjną ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki. Zmniejszenie stanu nieruchomości inwestycyjnej wynika ze zmiany sposobu użytkowania nieruchomości gruntowej przez właściciela (MSR 40, par.60).

	<b>Rok zakończony dnia 31.12.2014</b>	<b>Rok zakończony dnia 31.12.2013</b>
Bezpośrednie koszty operacyjne związane z przychodami z czynszów	443	425
Bezpośrednie koszty operacyjne niezwiązane z przychodami z czynszów	398	392

**15. Wartości niematerialne**

<b>Patenty i licencje</b>	<b>Oprogramowanie</b>	<b>Wartość firmy</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Ogółem</b>
-------------------------------	-----------------------	--------------------------	------------------	---------------

TelForceOne SA  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tys. złotych)

Wartość netto na 1 stycznia 2014 roku	411	1 733	0	11	2 154
Zwiększenia stanu	0	23	0	0	23
Zmniejszenia stanu	0	0	0	0	0
Nabycie jednostki zależnej – wartość brutto	0	0	0	0	0
Nabycie jednostki zależnej – umorzenie	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	-73	-154	0	0	-227
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	338	1 602	0	11	1 950
Na dzień 1 stycznia 2014 roku:					
Wartość brutto	886	2 750	0	565	4 200
Umorzenie	475	1 017	0	554	2 046
Wartość netto	411	1 733	0	11	2 154
Na dzień 31 grudnia 2014 roku					
Wartość brutto	886	2 773	0	565	4 223
Umorzenie	548	1 171	0	554	2 273
<b>Wartość netto</b>	<b>338</b>	<b>1 602</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>1 950</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku:

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

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku:

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

Spółka nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.  
 Spółka nie posiada wartości niematerialnych, do których tytuł prawny Spółki podlega

ograniczeniom lub które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań.

Spółka nie posiada zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych.

## 16. Należności długoterminowe

	<b>Rok zakończony dnia 31.12.2014</b>	<b>Rok zakończony dnia 31.12.2013</b>
Pozostałe należności	1 887	0
<b>Razem</b>	<b>1 887</b>	<b>0</b>

## 17. Udziały w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach

Na dzień 31 grudnia 2014 roku TelForceOne SA posiadała następujące udziały w jednostkach zależnych :

LP	Nazwa jednostki zależnej	Data objęcia kontrolni	Udział w aktywach netto po nabyciu	Zastosowana metoda konsolidacji	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów
1	RED DOG sp. z o.o.	31.07.2006	100%	pełna	98	428
2	R2 Invest sp. z o.o.	31.05.2006	100%	pełna	210	210
3	Telcon sp. z o.o.	22.06.2006	100%	pełna	1 298	3 100
4	Teletorium Sp. z o.o.	03.04.2007	100%	pełna	56	18 006
5	CPA Czechy s.r.o.	20.04.2007	100%	pełna	17 545	17 544
6	TelForceOne Rumunia	14.08.2007	100%	pełna	38	38
	-odpis aktualizujący Telforceone Rumunia					-38
7	MyPhone Sp. z o.o.	26.09.2011	98%	pełna	74	7 028
						<b>46 316</b>

W dniu 26 czerwca 2014 roku odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki C.P.A. Slovakia spol. s r. o. Na Zgromadzeniu obecni byli wspólnicy reprezentujący 100% kapitału zakładowego Spółki tj. Spółka TelForceOne S.A. i Spółka C.P.A. Czechy s.r.o. Na w/w Zgromadzeniu wspólnicy Spółki podjęli uchwałę w przedmiocie nieodpłatnego przekazania udziałów spółki C.P.A. Slovakia s.r.o.. TelForceOne S.A. zbyła na rzecz spółki C.P.A. Czechy s.r.o. udziały spółki C.P.A. Slovakia s.r.o.

Spółka Telforceone S.A. zmieniła swoje zaangażowanie z bezpośredniego na pośrednie w spółce CPA Slovakia S.r.o., i aktualnie Emitent posiada pośrednio 70% zaangażowanie w spółce 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 Spółki Telforceone S.A. w spółce myPhone Sp. o.o. w wyniku konwersji wierzytelności Emitenta na udziały myPhone Sp. z o.o..

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.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wykazywane są według ceny nabycia po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości. Łączna wartość odpisów aktualizujących wartość udziałów wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku nie uległa zmianie i wynosi 38 tys.PLN.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku TelForceOne SA posiadała następujące udziały w jednostkach zależnych :

LP	Nazwa jednostki zależnej	Data objęcia kontroli	Udział w aktywach netto po nabyciu	Zastosowana metoda konsolidacji	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów
1	RED DOG Sp. z o.o.	31.07.2006	100%	pełna	98	428
2	R2 Invest Sp. z o.o.	31.05.2006	100%	pełna	210	210
3	Telcon Sp. z o.o.	22.06.2006	100%	pełna	1298	3100
4	Teletorium Sp. z o.o.	03.04.2007	100%	pełna	56	18006
5	CPA Czechy s.r.o.	20.04.2007	100%	pełna	17545	17544
6	CPA Słowacja s.r.o.	20.04.2007	70%	pełna	34	34
7	TelForceOne Rumunia -odpis aktualizujący Telforceone Rumunia	14.08.2007	100%	pełna	38	38
8	MyPhone Sp. z o.o.	26.09.2011	98%	pełna	74	2 800
						<b>42 122</b>

Na dzień 31 grudnia 2014 jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów był równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Udziały w jednostce zależnej TFO Rumunia zostały objęte w całości odpisem aktualizującym ich wartość z powodu decyzji Zarządu Grupy TFO o zaniechaniu działalności Spółki TFO Rumunia.

### 18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Pozycja nie występuje.

### 19. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

Pozycja nie występuje.

### 20. Zapasy

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Towary	19 249	15 064
Zaliczki na dostawy	4 220	2 417
<b>Wartość zapasów brutto</b>	<b>23 469</b>	<b>17 481</b>
Obniżenie wartości zapasów towarów	-4 184	-3 873
<b>Wartość netto zapasów</b>	<b>19 285</b>	<b>13 608</b>

Spółka przy ustalaniu kosztu wytworzenia stosuje metodę FIFO, która jest zgodna z MSR 2 par. 25.

## 21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	3 206	3 428
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	10 216	9 416
<i>Należności z tytułu dostaw i usług razem</i>	<i>13 422</i>	<i>12 844</i>
Należności budżetowe	614	124
Inne należności od jednostek powiązanych	893	805
Inne należności od pozostałych jednostek	507	4 096
<i>Pozostałe należności razem</i>	<i>2 014</i>	<i>5 025</i>
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>15 436</b>	<b>17 869</b>
Odpis aktualizujący należności	4 303	3 530
Należności brutto	19 739	21 399

### Analiza wymagalności należności z tytułu dostaw i usług

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>
do 1 miesiąca	3 275	2 829
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 260	4 395
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
powyżej 1 roku	0	0
należności przeterminowane	9 190	9 150
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	<b>17 725</b>	<b>16 374</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	4 303	3 530
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>13 422</b>	<b>12 844</b>

### Struktura wiekowania należności z tytułu dostaw i usług

Struktura wiekowania należności przeterminowanych - zakres dni	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>			
	<b>do 90</b>	<b>91-180</b>	<b>181-360</b>	<b>pow.361</b>
<b>Należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>3 212</b>	<b>266</b>	<b>394</b>	<b>5 317</b>
Należności z tytułu dostaw i usług brutto od jednostek powiązanych	705	80	0	3 299
Należności z tytułu dostaw i usług brutto od pozostałych jednostek	2 507	186	394	2 018
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0	0	0	4 303
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>3 212</b>	<b>266</b>	<b>394</b>	<b>1 014</b>
	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>			
<b>Struktura wiekowania należności – przeterminowanych - zakres dni</b>	<b>do 90</b>	<b>91-180</b>	<b>181-360</b>	<b>pow.361</b>

<b>Należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>1 478</b>	<b>547</b>	<b>3 442</b>	<b>3 683</b>
Należności z tytułu dostaw i usług brutto od jednostek powiązanych	15	0	3 031	1 180
Należności z tytułu dostaw i usług brutto od pozostałych jednostek	1 463	547	411	2 503
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0	0	0	3 530
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>1 478</b>	<b>547</b>	<b>3 442</b>	<b>153</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14 - dniowy i 21 - dniowy termin płatności.

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

Objęte odpisem aktualizującym należności od jednostek powiązanych dotyczą Spółki zależnej TFO Rumunia, której działalność została zaniechana.

W pozycji należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych Spółka prezentuje należności od Spółki Red Dog Sp. z o.o. w kwocie 2 757 tys. zł na dzień 31.12.2014 (3 031 tys. zł na dzień 31.12.2013), które objęto porozumieniem z odroczonym terminem zapłaty do 31.12.2015 r.

### 21.1. Informacja o odpisach aktualizujących należności

	Stan na 01/01/2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na 31/12/2014
Odpis aktualizujący wartość należności niepowiązanych	2 531	773	0	0	3 304
Odpis aktualizujący wartość należności powiązanych	880	0	0	0	880
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	316	1 796	0	0	2 112
Odpis aktualizujący wartość należności spornych	119	0	0	0	119
<b>Razem</b>	<b>3 846</b>	<b>2 569</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 415</b>

## 22. Pozostałe aktywa finansowe

### 22.1. Pożyczki udzielone

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
<b>Krótkoterminowe</b>				
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 01.10.2007 w kwocie 2 030 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	81	1 105
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 01.02.2008 w kwocie 200 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	169	210
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 06.02.2008 w kwocie 100 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	137	132
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 26.02.2008 w kwocie 400 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	568	548
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 04.04.2008 w kwocie 100 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	141	136



TelForceOne SA  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tys. złotych)

Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 09.04.2008 w kwocie 300 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	424	408
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 29.04.2008 w kwocie 200 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	282	271
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 12.06.2008 w kwocie 100 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	140	135
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 01.07.2008 w kwocie 220 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	307	296
Pożyczki dla MyPhone Sp. z o.o. z dnia 31.07.2014 i 16.10.2014	stała stopa	30.06.2015	2 450	7
Pozostałe pożyczki	stała stopa	30.06.2015	476	0
<b>Razem</b>			<b>5 175</b>	<b>3 248</b>

### 23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	258	826
Inne aktywa pieniężne	0	0
	<b>258</b>	<b>826</b>

### 24. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>
Ubezpieczenia majątkowe	20	20
Opłaty licencyjne, prenumerata, domeny	10	11
Koszty przyszłych okresów	100	0
Pozostałe	296	67
<b>Razem RMK czynne w tym:</b>	<b>426</b>	<b>98</b>
część długoterminowa	0	0
część krótkoterminowa	426	98

### 25. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

#### Kapitał podstawowy

W dniu 29 czerwca 2006r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę Nr 6 w sprawie zmian w Statucie Emitenta, na podstawie, której dokonano podziału istniejących akcji serii A 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 dokonanej podziału akcji kapitał zakładowy Emitenta tworzy 5.000.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 1,00 zł każda akcja. Uchwała Nr 6 została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy dnia 18 lipca 2006.

W dniu 19.04.2007 Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 2.500.000,00 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W dniu 19.11.2007 Sąd Rejestrowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego TelForceOne SA o akcje serii D w liczbie 73 208 akcji. Wysokość kapitału zakładowego po rejestracji wynosi 7 573 208 zł i dzieli się na 7 573 208 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

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

W dniu 23 marca 2010 r. uchwałą NWZA podwyższono kapitał zakładowy w drodze emisji akcji serii E. Emisja objęła 450 000 sztuk akcji serii E zarejestrowanych w dniu 06.07.2010 r.

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

W dniach 27 kwietnia 2012 i 18 grudnia 2012 postanowieniami Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonano wpisu do KRS zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dotyczy 123.500 akcji zwykłych i 7000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w 2006 roku w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Seria akcji	liczba akcji	wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	wartość serii wg wartości nominalnej
Seria"A"	5 000 000	1	5000
Seria"B"	2 500 000	1	2500
Seria"C"	9 640	1	9
Seria"C"	32 500	1	33
Seria"C"	123 500	1	124
Seria"C"	7 000	1	7
Razem akcje Seria"C"	172 640		
Seria"D"	73 208	1	73
Seria"E"	450 000	1	450
<b>Liczba akcji razem</b>	<b>8 195 848</b>		
<b>Kapitał zakładowy wartość nominalna</b>			<b>8196</b>

### **Wartość nominalna akcji**

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złoty i zostały w pełni opłacone.

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Wartość nominalna 1 akcji	1	1
Liczba akcji	8 195 848	8 195 848
<b>Wartość nominalna akcji razem</b>	<b>8 195 848</b>	<b>8 195 848</b>

### **Prawa akcjonariuszy**

Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela i są akcjami zwykłymi, które dają na Walnym Zgromadzeniu prawo jednego głosu oraz są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu tj. 31 grudnia 2014 r. i okres poprzedni przedstawia się jak poniżej:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
Sebastian Sawicki		
liczba akcji	545 001	544 000
udział w kapitale akcyjnym	6,65%	6,60%
udział w głosach	6,65%	6,60%
Springfield Investments		
liczba akcji	-	2 974 899
udział w kapitale akcyjnym	0,00%	36,30%
Udział w głosach	0,00%	36,30%
KAPS Investment Sp. z o.o.		
liczba akcji	3 680 999	706 100
udział w kapitale akcyjnym	44,91%	8,60%
udział w głosach	44,91%	8,60%
Akcjonariat rozproszony		
liczba akcji	3 969 848	3 970 849
udział w kapitale akcyjnym	48,44%	48,50%
udział w głosach	48,44%	48,50%
Razem		
liczba akcji	8 195 848	8 195 848
udział w kapitale akcyjnym	100,00%	100,00%
udział w głosach	100,00%	100,00%

#### **Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy powstał z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

#### **Kapitał rezerwowy**

Utworzenie kapitału rezerwowego spowodowane zostało wyceną warrantów subskrypcyjnych będących przedmiotem programu motywacyjnego, który został przyjęty Uchwałą NWZA nr 05/07/2006 dnia 28.07.2006. Zmiana warunków programu została uchwalona przez ZWZA dnia 30.06.2008 r. a skutki zmiany wyceniono i zaprezentowano w danych finansowych roku 2009 w związku ze spełnieniem warunków przyznania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu motywacyjnego. Kapitał rezerwowy obejmuje zaliczoną w koszty wynagrodzeń kwotę przyznanych kluczowym pracownikom Spółki warrantów o łącznej wartości 526 tys. PLN.

#### **Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny**

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje kapitał z wyceny do wartości godziwej części gruntu użytkowanego wieczysto, przeniesionego ze środków trwałych na nieruchomości inwestycyjne.

Kapitał z aktualizacji wyceny nie podlega podziałowi.

	<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 787	2 787
Zwiększenia z tytułu wyceny nieruchomości gruntowej do wartości godziwej	0	0
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>2 787</b>	<b>2 787</b>

## 26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<b>Efektywna stopa procentowa %</b>	<b>Termin spłaty</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>
<b>Krótkoterminowe</b>				
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 17 500 000,00	WIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	1 459	1 459
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 23 640 000,00	WIBOR 1M + marża banku	30.11.2015	20 596	10 737
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 200 000,00 EUR	EURIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	821	799
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 3 500 000,00	WIBOR 1M + marża banku	29.08.2014	0	2 770
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 4 000 000,00	WIBOR 1M + marża banku	30.11.2015	0	0
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 5 000 000,00	WIBOR 1M + marża banku	27.11.2015	3 204	0
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 2 400 000,00	WIBOR 1M + marża banku	28.06.2024	191	0
<b>Razem</b>			<b>26 271</b>	<b>15 765</b>
<b>Długoterminowe</b>				
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 17 500 000,00	WIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	10 628	12 087
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 200 000,00 EUR	WIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	5 411	6 068
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 2 400 000,00	WIBOR 1M + marża banku	28.06.2024	1 591	0
<b>Razem</b>			<b>17 630</b>	<b>18 155</b>

## 27. Rezerwy – zmiana stanu rezerw

	<b>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</b>	<b>Inne rezerwy</b>	<b>Ogółem</b>
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	841	0	841
Nabycie jednostki zależnej	0	0	0
Utworzone w ciągu roku obrotowego	292	0	292
Wykorzystane	0	0	0
Rozwiązane	0	0	0
<b>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>1 133</b>	<b>0</b>	<b>1 133</b>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 133	0	1 133
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	0	0	0

	<b>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</b>	<b>Inne rezerwy</b>	<b>Ogółem</b>
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	402	0	402
Nabycie jednostki zależnej	0	0	0
Utworzone w ciągu roku obrotowego	439	0	439
Wykorzystane	0	0	0
Rozwiązane	0	0	0
<b>Na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>841</b>	<b>0</b>	<b>841</b>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku	841	0	841
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku	0	0	0

### Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Spółka tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym, a ich całość w ciągu 2 lat od dnia bilansowego. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i 2 letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty.

### 28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2014</b></i>	<i><b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b></i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	1 644	1 361
Wobec jednostek pozostałych	10 181	6 382
	<b>11 825</b>	<b>7 743</b>
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	6	2 660
Podatek dochodowy od osób prawnych	299	56
Podatek dochodowy od osób fizycznych	34	27
Zobowiązania wobec ZUS	83	112
Zobowiązanie wobec Izby Celnej	96	24
Pozostałe	28	46
	<b>546</b>	<b>2 925</b>
Zobowiązania finansowe		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	26 271	15 765
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Inne zobowiązania finansowe	1 124	1 362
	<b>27 395</b>	<b>17 127</b>
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	22	9
Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	326	494
Inne zobowiązania	108	187
	<b>456</b>	<b>690</b>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14 – dniowych , 21 – dniowych lub 30 – dniowych.

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

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

## 29. Rozliczenia międzyokresowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Dotacje	179	184
Rezerwa na urlopy	81	73
Rezerwa na badanie bilansu	27	27
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
Inne rezerwy	68	62
<b>Razem RMK bierne w tym:</b>	<b>355</b>	<b>346</b>
część długoterminowa	0	0
część krótkoterminowa	355	346

## 30. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.

W sprawozdaniu Spółki pozycja aktywa warunkowe nie występuje. Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji oraz zobowiązań zabezpieczonych weksłami.

Zmiany po zakończeniu ostatniego roku obrotowego w zakresie wartości udzielonych gwarancji i poręczeń zaprezentowano poniżej:

Lp	Zobowiązanie warunkowe z tytułu:	na rzecz	Stan na 2014-12-31	termin	Stan na 2013-12-31	termin
1	Gwarancji	Teletorium Sp. z o.o.	-	31-12-2015	1 043	31-12-2014
2	Gwarancji	Red Dog Sp. z o.o.	1 114	31-12-2015	838	31-12-2014
3	Gwarancja	MyPhone Sp. z o.o.	8 176	31-01-2016		
4	Poręczenia	MyPhone Sp. z o.o.	7 155	15-10-2017	1 043	07-01-2016
5	Poręczenia	Teletorium Sp. z o.o.	1 514	31-12-2017	-	0
6	Weksle	Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	417	29-11-2019	81	25-02-2016
	<b>Razem</b>		<b>18 376</b>	<b>X</b>	<b>3 005</b>	<b>X</b>
	w tym dla jednostek powiązanych		17 959	X	2 924	X

- 1)Gwarancja spłaty zobowiązań na zabezpieczenie spłaty kredytu Spółki Teletorium Sp. z o.o. do kwoty 2,0 mln PLN ,
- 2)Gwarancja spłaty zobowiązań na zabezpieczenie spłaty kredytu Spółki Red Dog Sp. z o.o. do kwoty 2,0 mln PLN,
- 3)Gwarancja spłaty zobowiązań na zabezpieczenie spłaty kredytu Spółki MyPhone Sp. z o.o. do kwoty 2,3 mln PLN,
- 4)Poręczenie wg prawa cywilnego udzielone Spółce MyPhone Sp. z o .o. do kwoty 1,7 mln PLN ,
- 5)Poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu umów leasingu Spółki Teletorium Sp. z o.o. do kwoty 1,5 mln PLN,
- 6)Zabezpieczenie wekslowe spłaty zobowiązań z tytułu umów leasingu do kwoty 0,4 mln PLN.

### 30.1. Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2014 nie toczyły się przeciwko Spółce żadne postępowania sądowe.

### 30.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

### 31. Informacje o posiadanych przez Telforceone S.A. instrumentach finansowych

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Aktywa finansowe					
1. Pożyczki udzielone w tym:	PiN	5 175	3 248	5 175	3 248
a) krótkoterminowe	PiN	5 175	3 248	5 175	3 248
-pożyczki	PiN	4 420	2 670	4 420	2 670
-odsetki od pożyczek	PiN	755	578	755	578
b) długoterminowe	PiN	0	0	0	0
2. Należności handlowe	PiN	13 422	12 844	13 422	12 844
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	258	826	258	826
Zobowiązania finansowe:	PZFwgZK	55 933	41 685	55 933	41 685
-Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	PZFwgZK	17 630	18 155	17 630	18 155
-Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	PZFwgZK	26 271	15 765	26 271	15 765
-Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	PZFwgZK	119	5	119	5
-Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)	PZFwgZK	89	17	89	17
-Zobowiązania handlowe	PZFwgZK	11 824	7 743	11 824	7 743

Użyte skróty:

PiN – Pożyczki i należności

WwWGpWF – Aktywa/Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Wartość godziwa nie różni się od wartości bilansowych, gdyż wycena tych pozycji do wartości godziwych nie miałaby istotnego wpływu na wynik finansowy.

### Szacowanie wartości godziwej

Zgodnie z przyjętymi w roku 2009 zmianami do MSSF 7 w zakresie instrumentów finansowych, które są wyceniane w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, co wymaga ujawnienia metod pomiaru wartości godziwej, pogrupowanych według następującej hierarchii:

- poziom 1 – ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,
- poziom 2 – na bazie wartości obserwowanych na rynku, ustalane przez odniesienie bezpośrednie (tj. do cen) lub pośrednie (tj. pochodne cen) do podobnych instrumentów istniejących na rynku,
- poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków (na bazie różnych technik wyceny nie opierających się o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe).

#### Hierarchia wartości godziwej na 31.12.2014

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe</b>				
1. Pożyczki udzielone w tym:	-	5 175	-	5 175
a) krótkoterminowe	-	5 175	-	5 175
-pożyczki	-	4 420	-	4 420
-odsetki od pożyczek	-	755	-	755
b) długoterminowe	-	-	-	-
2. Należności handlowe	-	13 422	-	13 422
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	258	-	-	258
<b>Zobowiązania finansowe w tym:</b>				
-Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	-	-	44 109	44 109
-Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	-	-	17 630	17 630
-Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	-	-	26 271	26 271
-Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)	-	-	119	119
-Zobowiązania handlowe	-	11 824	89	11 913

#### Hierarchia wartości godziwej na 31.12.2013

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe</b>				
1. Pożyczki udzielone w tym:	-	3 248	-	3 248
a) krótkoterminowe	-	3 248	-	3 248
-pożyczki	-	2 670	-	2 670
-odsetki od pożyczek	-	578	-	578
b) długoterminowe	-	-	-	-
2. Należności handlowe	-	12 844	-	12 844
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	826	-	-	826
<b>Zobowiązania finansowe w tym:</b>				
-Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	-	-	33 942	33 942
-Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	-	-	18 155	18 155



TelForceOne SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tys. złotych)

---

-Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	-	-	15 765	15 765
-Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	-	-	5	5
-Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)	-	-	17	17
-Zobowiązania handlowe	-	7 743	-	7 743

Znaczna część informacji, na podstawie których szacowana jest wartość godziwa, ma charakter wysoce subiektywny i wynika z indywidualnej oceny, w związku z czym może nie być dokładna. Generalna zasada szacowania wartości godziwej jest następująca: wartość godziwa instrumentów finansowych, które są w obrocie na aktywnym rynku jest ustalana na podstawie notowanych cen rynkowych na dzień bilansowy. Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są w obrocie na aktywnym rynku jest ustalana przy użyciu technik wyceny. W przypadku należności i zobowiązań zakłada się, że wartość nominalna pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości w okresie wymagalności krótszym niż jeden rok, jest zbliżona do ich wartości godziwej.

### 32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez jednostkę dominującą z podmiotami powiązаныmi w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku:

		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>Udzielone pożyczki</i>	<i>Przychody finansowe</i>	<i>Koszty finansowe</i>
<b>Podmiot dominujący</b>								
Sebastian Sawicki	2014	0	0	0	12	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0
<b>Inne jednostki powiązane i zależne:</b>		0	0	0	0	0	0	0
Plantin Sp. z o.o.	2014	0	355	0	40	0	0	0
R2 Invest	2014	246	99	0	10	0	0	5
Red Dog	2014	108	1 700	2 757	0	0	43	12
Telcon	2014	34	0	144	0	0	0	0
Teletorium Sp. z o.o.	2014	9 586	833	233	0	0	153	0
CPA Czechy	2014	282	131	74	0	0	0	0
CPA Słowacja	2014	0	0	0	0	0	0	0
MyPhone Sp. z o.o.	2014	1 571	7 001	0	1 615	2 400	50	0
VBA	2014	72	0	0	0	0	0	0
FHU Olga Olkowska	2014	3	0	0	0	0	0	0
Marek Kisiela INKON	2014	0	101	0	6	0	0	0
Paweł Płócienniczak	2014	0	21	0	0	0	0	0
Włodzimierz Traczyk	2014	1	85	0	9	0	0	0
<b>Główna kadra kierownicza Grupy:</b>								
Wiesław Żywicki	2014	4	107	0	14	0	0	0
Adam Kowalski	2014	18	222	0	11	0	0	0

TelForceOne SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tys. złotych)

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez jednostkę dominującą z podmiotami powiązаныmi w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku:

		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>Udzielone pożyczki</i>	<i>Przychody finansowe</i>	<i>Koszty finansowe</i>
<b>Podmiot dominujący</b>								
Sebastian Sawicki	2013	0	0	0	12	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0
<b>Inne jednostki powiązane i zależne:</b>								
Plantin Sp. z o.o.	2013	0	248	0	42	0	0	0
R2 Invest	2013	323	303	66	0	0	0	6
Red Dog	2013	48	2 337	3 059	0	0	93	0
Telcon	2013	62	0	303	0	0	0	0
Teletorium Sp. z o.o.	2013	7 300	972	3 012	79	0	179	0
CPA Czechy	2013	318	129	0	87	0	0	0
CPA Słowacja	2013	7	0	0	0	0	0	0
MyPhone Sp. z o.o.	2013	5 661	4 845	0	1 172	600	7	0
VBA	2013	69	0	0	0	0	0	0
FHU Olga Olkowska	2013	6	0	0	0	0	0	0
Marek Kisiela INKON	2013	0	76	0	6	0	0	0
Paweł Płócienniczak	2013	0	21	0	2	0	0	0
Włodzimierz Traczyk	2013	1	67	0	7	0	0	0
<b>Główna kadra kierownicza Grupy:</b>								
Wiesław Żywicki	2013	3	67	0	14	0	0	0
Adam Kowalski	2013	3	98	0	13	0	0	0

### Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

W roku 2014 Spółka i podmioty powiązane dokonywały wzajemnych transakcji o charakterze wynikającym z bieżącej działalności, na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

### 33. Objaśnienia dotyczące rachunku przepływów pieniężnych

Telforceone S.A. sporządza rachunek przepływów pieniężnych przy zastosowaniu metody pośredniej.

Podział działalności na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przedstawia się następująco:

-do działalności operacyjnej zalicza się transakcje i zdarzenia związane z podstawową i pomocniczą działalnością Spółki nie wymienione w działalności finansowej i inwestycyjnej tj. wpływy gotówki w związku ze sprzedażą towarów, spłaty zobowiązań,

-do działalności inwestycyjnej zalicza się wpływy i wydatki związane z zakupem lub sprzedażą rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności i dostępnych do sprzedaży,

-do działalności finansowej głównie zalicza się pozyskanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz jego zwrot i obsługę.

Zmiana stanu należności krótkoterminowych	<i>31 grudnia 2014</i> <i>roku</i>	<i>31 grudnia 2013</i> <i>roku</i>
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	546	-1 533
Zmiana stanu należności z tytułu pożyczek	-184	-146
<b>Razem</b>	<b>362</b>	<b>-1 679</b>

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	<i>31 grudnia 2014</i> <i>roku</i>	<i>31 grudnia 2013</i> <i>roku</i>
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	848	5 099
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	166	0
Zmiana stanu innych zobowiązań finansowych	9	-6
<b>Razem</b>	<b>1 023</b>	<b>5 093</b>

Zmiana stanu inne korekty	<i>31 grudnia 2014</i> <i>roku</i>	<i>31 grudnia 2013</i> <i>roku</i>
Nieodpłatne przekazanie udziałów	33	0
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	-1 296	0
<b>Razem</b>	<b>-1 263</b>	<b>0</b>

### 34. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty operacyjne

#### **Segmenty sprawozdawcze**

Spółka zasadniczo działa w trzech segmentach operacyjnych będących segmentami sprawozdawczymi.

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

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

Dla potrzeb analizy efektywności sprzedaży i wyników Spółka dzieli obszary przychodów na segmenty sprzedaży: S1 (Elektronika mobilna, akcesoria i telefony GSM); S2 (Materiały eksploatacyjne do drukarek); S3 (Elektro-RTV i Oświetlenie LED i Elektro-RTV ). Kwoty aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów sprawozdawczych nie są regularnie przedstawiane głównemu decydentowi operacyjnemu, w związku z czym Spółka nie prezentuje informacji na temat aktywów i zobowiązań dotyczących segmentów.

Stan na dzień 31-12-2014

Rodzaj asortymentu		S1	S2	S3	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	115 046	11 794	14 882	141 722
Udział w sprzedaży ogółem (%)		81	8	11	100
Udział w wyniku na sprzedaży (w marży brutto) (%)		73	13	14	100

Stan na dzień 31-12-2013

Rodzaj asortymentu		S1	S2	S3	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	54 875	12 232	16 584	83 691
Udział w sprzedaży ogółem		66	15	20	100
Udział w wyniku na sprzedaży (w marży brutto)		62	21	17	100

### **Informacja dotycząca obszarów geograficznych**

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

	<b>Rok zakończony</b> <b>dnia 31.12.2014</b>	<b>Udział</b> <b>w</b> <b>sprzedaży</b> <b>ogółem</b>	<b>Rok zakończony</b> <b>dnia 31.12.2013</b>	<b>Udział</b> <b>w</b> <b>sprzedaży</b> <b>ogółem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów w tym:	141 722		83 691	
-sprzedaż krajowa	79 407	56,03%	55 731	66,59%
-sprzedaż na eksport	62 315	43,97%	27 960	33,41%

### **Informacja dotycząca głównych klientów**

Żaden z odbiorców Spółki nie posiada znaczącego udziału w sprzedaży, przekraczającego 10%.

## **35. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki i członków organów stanowiących Spółki**

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki przedstawiało się następująco:

Rok zakończony 31 grudnia 2014 w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2013 w tys. PLN
--	--

<b>Zarząd</b>	<b>302</b>	<b>296</b>
Sebastian Sawicki	140	139
Wiesław Żywicki	108	103
Adam Kowalski	54	54
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 36. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

#### **Ryzyko stopy procentowej**

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

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej  
 Wyliczenie na 31.12.2014

Tytuł	Wartość obliczona dla celów analizy (w tys. PLN/w p.p.)
Średni stan zobowiązań z tyt. kredytów w 2014 roku	38 910
Koszty finansowe	1 524
Średnia stopa procentowa w 2014 r.	3,91%
Szacowana zmiana stóp procentowych	+/-2 p.p.
Szacowny poziom stóp procentowych	5,91%
Koszty finansowe z tyt. Zapłaconych odsetek od kredytów bankowych za 2014 r. z uwzgl. wzrostu stóp procentowych	2 300
Razem wpływ na wynik brutto okresu	776
Podatek dochodowy	147
Razem wpływ na wynik netto okresu	628

Gdyby na dzień 31.12.2014 r. poziom stóp procentowych był wyższy lub niższy od obowiązującego o 2 punkty procentowe wówczas wynik netto Spółki byłby wyższy lub niższy o 628 tys. zł z tytułu wyższych lub niższych odsetek od zaciągniętych kredytów bankowych.

Spółka korzysta ze zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym.

W roku 2014 Spółka nie zawierała transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych.

### **Ryzyko walutowe**

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Duża część zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza Spółki, gdyż w znacznym stopniu Spółka dokonuje zakupy w walucie innej niż polski złoty. Wpływ ryzyka jest amortyzowany poprzez fakt stosowania procedury przedpłat do firm produkcyjnych z Dalekiego Wschodu realizujących zlecany przez Spółkę wykonawczy proces technologiczny.

Znaczna część produktów Emitenta wytwarzana jest w krajach Dalekiego Wschodu. Spółka ogranicza ryzyko związane z uzależnieniem się od jednego lub kilku dalekowschodnich wykonawców zleceń produkcyjnych i dostawców towarów, podejmując jednoczesną współpracę z kilkudziesięcioma takimi firmami.

### **Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe**

Pozycja wg walut	Stan na 31.12.2014 w walucie	Wycena bilansowa na 31.12.2014	Szacowana zmiana kursu walut (w%)	Skutki zmiany kursów walut w poszcz. pozycjach
Należności handlowe				
EUR	726	2898	+/-10%	289,8
USD	310	1043	+/-10%	104,3
Zobowiązania handlowe				
EUR	68	302	+/-10%	30,2
USD	607	2227	+/-10%	222,7
Zobowiązania finansowe (kredyt)				
EUR	1761	7442	+/-10%	744,2
Razem wpływ na wynik brutto okresu				-603
Podatek dochodowy				-115
Razem wpływ na wynik netto okresu				-488

Gdyby na dzień 31.12.2014 r. kurs głównych walut dla Spółki tj. EUR i USD był wyższy lub niższy o 10%, wówczas wynik netto Spółki byłby wyższy lub niższy o 488 tys. zł – w wyniku ujemnych lub dodatnich różnic kursowych wynikających z przeliczenia należności i zobowiązań handlowych oraz zobowiązań finansowych.

### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe definiowane jest jako ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy kontrahent lub druga strona transakcji nie spełni swoich umownych obowiązków.

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

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i udzielone pożyczki, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### **Ryzyko związane z płynnością**

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

### **37. Zarządzanie kapitałem**

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze. Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych oraz inne aktywa finansowe. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej.

	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Oprocentowane kredyty	43 901	33 920
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe	5 433	4 074
Zadłużenie netto	38 468	29 846
Kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej	81 203	78 806
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	47,37%	37,87%

### **38. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej.**

Nie dotyczy.

### **39. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.**

Nie dotyczy.

### **40. Struktura zatrudnienia**

Zatrudnienie w osobach na dzień 31 grudnia 2014 i 31 grudnia 2013 przedstawia się następująco:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zarząd jednostki dominującej	3	3
Zarząd jednostek zależnych	0	0
Pracownicy administracyjno-biurowi	68	57
Pracownicy magazynowi	45	33
<b>Razem</b>	<b>116</b>	<b>93</b>



**41. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.**

Zarząd Spółki TelForceOne S.A. informuje, iż po dniu na który sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

**42. Istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym**

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które miałyby wpływ na informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym.

**43. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.**

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

	2014	2013
<b>Wynagrodzenie należne za rok obrotowy w tym:</b>	<b>22</b>	<b>22</b>
a) badanie i przegląd sprawozdania finansowego	26	22
b) inne usługi poświadczające	0	0
c) usługi doradztwa podatkowego	0	0
d) pozostałe usługi	0	0

Podpisy zarządu:

Prezes Zarządu                      Sebastian Sawicki                      .....

Wiceprezes Zarządu                      Wiesław Żywicki                      .....

Członek Zarządu                      Adam Kowalski                      .....

Wrocław dnia 23-03-2015