



**Skrócony skonsolidowany  
raport kwartalny**

**Grupy Kapitałowej TelForceOne**

za okres od 01.01.2015 roku  
do 31.03.2015 roku

**15 maj 2015, Wrocław**

## Spis treści

<b>I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....</b>	<b>4</b>
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	4
2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	6
4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	7
5. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	8
<b>II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>9</b>
1. Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	9
2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	10
3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	11
4. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	12
5. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	13
<b>III. KOMENTARZ DO WYNIKÓW I KWARTAŁU 2015 ROKU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>14</b>
1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta .....	14
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	16
3. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki Grupy w kolejnych kwartałach .....	21
<b>IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA.....</b>	<b>21</b>
1. Informacje ogólne .....	21
2. Skład Rady Nadzorczej i Zarządu TelForceOne SA .....	21
3. Grupa Kapitałowa TelForceOne .....	22
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.....	23
5. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.....	23
6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	24
7. Opis stosowanych zasad rachunkowości .....	24
8. Sezonowości i cykliczności działalności.....	24
9. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	25
10. Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów .....	25
11. Informacja o zmianach z tytułu rezerw .....	26
12. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	26
13. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	27
14. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	27
15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	27
16. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	27
17. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki .....	27
18. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresy	

sprawozdawczego .....	27
19. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi .....	27
20. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych....	28
21. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	28
22. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. ....	28
23. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	28
24. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe .....	28
25. Segmenty operacyjne .....	28
26. Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz.....	29
27. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego. ....	29
28. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Emitenta. ....	30
29. Zysk przypadający na jedną akcję.....	30
30. Koszty według rodzaju Grupy .....	31
31. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	31
32. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostki od niej zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	31

## I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 oraz okres porównywalny 2014 roku

Wybrane dane finansowe		Jeden kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 (tys. PLN)	Jeden kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 (tys. PLN)	Jeden kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 (tys. EUR)	Jeden kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 (tys. EUR)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	63 256	55 688	15 246	13 293
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 935	3 158	466	754
III.	Zysk (strata) brutto	844	2 564	203	612
IV.	Zysk (strata) netto	584	2 204	141	526
V.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	5 303	(3 952)	1 297	(927)
VI.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(360)	(210)	(88)	(49)
VII.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(4 063)	6 709	(994)	1 574
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	879	2 547	215	597

		Stan na 31.03.2015 (w tys. PLN)	Stan na 31.12.2014 (w tys. PLN)	Stan na 31.03.2015 (w tys. EUR)	Stan na 31.12.2014 (w tys. EUR)
I.	Aktywa razem	179 311	188 145	43 852	44 142
II.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	98 551	107 733	24 101	25 276
III.	Zobowiązania długoterminowe	23 022	23 775	5 630	5 578
IV.	Zobowiązania krótkoterminowe	75 529	83 958	18 471	19 698
V.	Kapitały własne	80 760	80 412	19 751	18 866
VI.	Kapitał zakładowy	8 196	8 196	2 004	1 923
VII.	Liczba akcji	8 195 848	8 195 848	8 195 848	8 195 848
VIII.	Zysk na 1 akcję (w PLN/EUR)	0,07	0,27	0,02	0,06

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

- na dzień 31.03.2015 roku – 4,0890 (Tabela nr 062/A/NBP/2015 z dnia 31.03.2015 roku).
- na dzień 31.12.2014 roku – 4,2623 (Tabela nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014 roku).

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

- za okres styczeń – marzec 2015 roku – 4,1489
- za okres styczeń – marzec 2014 roku – 4,1894

## 2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku wraz z danymi  
porównawczymi za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (w tys. PLN)

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży towarów	25	60 091	52 905
Przychody ze sprzedaży usług		3 165	2 782
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>63 256</b>	<b>55 688</b>
Koszt własny sprzedaży	30	(49 435)	(41 817)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>13 821</b>	<b>13 871</b>
Pozostałe przychody operacyjne		58	1 136
Koszty sprzedaży		(7 444)	(6 053)
Koszty ogólnego zarządu		(3 707)	(3 453)
Pozostałe koszty operacyjne		(794)	(2 342)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>1 935</b>	<b>3 158</b>
Przychody finansowe		207	231
Koszty finansowe		(1 299)	(825)
<b>Zysk brutto</b>		<b>844</b>	<b>2 564</b>
Podatek dochodowy		(260)	(360)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>584</b>	<b>2 204</b>
Zysk/strata mniejszości		-	-
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		584	2 204
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>		<b>584</b>	<b>2 204</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	-
Różnice z przeliczenia wartości firmy jednostek podporządkowanych		(236)	37
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(236)</b>	<b>37</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>348</b>	<b>2 241</b>
Zysk na jedną akcję:			
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		0,07	0,27
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		0,07	0,27

### 3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 wraz z danymi porównawczymi za  
okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 (w tys. PLN)

	Nota	31 marca 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>86 292</b>	<b>86 408</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	13	38 504	38 648
Nieruchomości inwestycyjne		17 452	17 452
Wartości niematerialne		25 231	25 274
Należności długoterminowe		1 887	1 887
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	3 218	3 146
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>93 019</b>	<b>101 737</b>
Zapasy	9	56 027	57 165
Należności z tytułu dostaw i usług	10	30 204	38 023
Pozostałe należności	10	1 709	2 484
Pozostałe aktywa finansowe		576	476
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		776	740
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 727	2 848
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>179 311</b>	<b>188 145</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		<b>80 760</b>	<b>80 412</b>
Kapitał podstawowy		8 196	8 196
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		59 900	59 900
Kapitał z aktualizacji wyceny		2 787	2 787
Kapitał rezerwowy		526	526
Różnice z przeliczenia		237	472
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		9 115	8 532
<b>Kapitały mniejszości</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>23 022</b>	<b>23 775</b>
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		17 112	17 630
Zobowiązania z tytułu leasingu		492	596
Pozostałe zobowiązania		464	596
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	4 954	4 954
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>75 529</b>	<b>83 958</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		19 986	25 227
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek		52 093	55 157
Rozliczenia międzyokresowe		1 304	1 429
Rezerwy		2 145	2 145
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>98 551</b>	<b>107 733</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>179 311</b>	<b>188 145</b>

#### 4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	844	2 564
Korekty o pozycje:	4 459	(6 516)
Amortyzacja	613	563
Wynik na działalności inwestycyjnej	(252)	46
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(252)	29
Zmiana stanu należności	8 594	6 681
Zmiana stanu zapasów	1 138	(3 740)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(5 504)	(9 882)
Koszty z tytułu odsetek	473	413
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(161)	(490)
Zmiana stanu rezerw	-	7
Podatek dochodowy zapłacony	(189)	(143)
Inne korekty	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 303</b>	<b>(3 952)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(363)	(417)
Przychody z pozostałych aktywów finansowych	102	208
Splata udzielonych pożyczek	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
Pozostałe	(100)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(360)</b>	<b>(210)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	1 388	9 546
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(158)	(101)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Splata pożyczek/kredytów	(4 718)	(2 116)
Odsetki zapłacone	(576)	(620)
Pozostałe	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(4 063)</b>	<b>6 709</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	880	2 547
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 848</b>	<b>5 060</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>3 727</b>	<b>7 607</b>

## 5. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 wraz z danymi porównawczymi za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (w tys. PLN)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji	Akcje własne	Zyski zatrzymane (straty) niepokryte	Różnice z konsolidacji	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	8 196	59 900	-	8 531	472	526	2 787	80 412
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	8 196	59 900	-	8 531	472	526	2 787	80 412
Zysk netto za okres	-	-	-	584	-	-	-	584
<b>Inne całkowite dochody</b>								
Różnice z konsolidacji	-	-	-	-	(236)	-	-	(236)
Razem inne całkowite dochody	-	-	-	-	(236)	-	-	(236)
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	584	(236)	-	-	348
Wypłacone dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2015 roku</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>	-	<b>9 115</b>	<b>237</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>	<b>80 760</b>

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji	Akcje własne	Zyski zatrzymane (straty) niepokryte	Różnice z konsolidacji	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	8 196	59 900	-	7 430	346	526	2 787	79 185
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	8 196	59 900	-	7 430	346	526	2 787	79 185
Zysk netto za okres	-	-	-	2 204	-	-	-	2 204
Inne całkowite dochody								
Różnice z konsolidacji	-	-	-	-	37	-	-	37
Razem inne całkowite dochody	-	-	-	-	37	-	-	37
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	2 204	37	-	-	2 241
Wypłacone dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2014 roku</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>	-	<b>9 634</b>	<b>383</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>	<b>81 426</b>



## II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1. Wybrane jednostkowe dane finansowe

za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 oraz okres porównywalny 2014 roku

Wybrane dane finansowe		Jeden kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 (tys. PLN)	Jeden kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 (tys. PLN)	Jeden kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 (tys. EUR)	Jeden kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 (tys. EUR)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	31 064	35 535	7 487	8 482
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 282	1 530	309	365
III.	Zysk (strata) brutto	570	1 013	137	242
IV.	Zysk (strata) netto	493	848	119	203
V.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(423)	(1 129)	(103)	(265)
VI.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(332)	(373)	(81)	(88)
VII.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	647	812	158	191
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	(108)	(690)	(26)	(162)

		Stan na 31.03.2015 (w tys. PLN)	Stan na 31.12.2014 (w tys. PLN)	Stan na 31.03.2015 (w tys. EUR)	Stan na 31.12.2014 (w tys. EUR)
IX.	Aktywa razem	145 211	145 619	35 513	34 164
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	63 515	64 416	15 533	15 113
XI.	Zobowiązania długoterminowe	22 209	22 707	5 431	5 327
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	41 306	41 709	10 102	9 786
XIII.	Kapitały własne	81 696	81 203	19 979	19 051
XIV.	Kapitał zakładowy	8 196	8 196	2 004	1 923
XV.	Liczba akcji	8 195 848	8 195 848	8 195 848	8 195 848
XVI.	Zysk na 1 akcję (w PLN/EUR)	0,06	0,10	0,01	0,02

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

- na dzień 31.03.2015 roku – 4,0890 (Tabela nr 062/A/NBP/2015 z dnia 31.03.2015 roku).
- na dzień 31.12.2014 roku – 4,2623 (Tabela nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014 roku).

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

- za okres styczeń – marzec 2015 roku – 4,1489
- za okres styczeń – marzec 2014 roku – 4,1894

## 2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku wraz z danymi  
porównawczymi za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (w tys. PLN)

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów	30 518	34 981
Przychody ze sprzedaży usług	546	554
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>31 064</b>	<b>35 535</b>
Koszt własny sprzedaży	(24 875)	(29 119)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 190</b>	<b>6 417</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5	1 058
Koszty sprzedaży	(2 317)	(2 055)
Koszty ogólnego zarządu	(2 148)	(2 108)
Pozostałe koszty operacyjne	(448)	1 783
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>1 282</b>	<b>1 530</b>
Przychody finansowe	41	34
Koszty finansowe	(752)	(551)
<b>Zysk brutto</b>	<b>570</b>	<b>1 013</b>
Podatek dochodowy	(77)	(165)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>493</b>	<b>848</b>
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>493</b>	<b>848</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programu motywacyjnego	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>493</b>	<b>848</b>

### 3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 wraz z danymi porównawczymi za  
okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 (w tys. PLN)

	31 marca 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>105 243</b>	<b>105 039</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	35 533	35 364
Nieruchomości inwestycyjne	17 452	17 452
Wartości niematerialne	1 912	1 950
Należności długoterminowe	1 887	1 887
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	46 316	46 316
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 143	2 070
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>39 968</b>	<b>40 580</b>
Zapasy	20 876	19 285
Należności z tytułu dostaw i usług	12 146	13 422
Pozostałe należności	1 378	2 014
Pozostałe aktywa finansowe	4 961	5 175
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	457	426
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	150	258
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>145 211</b>	<b>145 619</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>81 696</b>	<b>81 203</b>
Kapitał podstawowy	8 196	8 196
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	59 900	59 900
Kapitał rezerwowy	526	526
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 787	2 787
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	10 287	9 794
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>22 209</b>	<b>22 707</b>
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	17 112	17 630
Pozostałe zobowiązania	170	150
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 927	4 927
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>41 306</b>	<b>41 709</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 473	13 950
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	27 354	26 271
Rozliczenia międzyokresowe	346	355
Rezerwy	1 133	1 133
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>63 515</b>	<b>64 416</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>145 211</b>	<b>145 619</b>

**4. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 wraz z danymi porównawczymi za  
okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (w tys. PLN)**

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	<b>570</b>	<b>1 013</b>
Korekty o pozycje:	<b>(993)</b>	<b>(2 142)</b>
Amortyzacja	248	259
Wynik na działalności inwestycyjnej	(2)	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(252)	29
Zmiana stanu należności	1 871	800
Zmiana stanu zapasów	(1 591)	(1 686)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(1 626)	(1 702)
Koszty z tytułu odsetek	398	406
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(39)	(248)
Zmiana stanu rezerw	-	-
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Inne korekty	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(423)</b>	<b>(1 129)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(334)	(13)
Przychody z pozostałych aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	(360)
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
Pozostałe	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(332)</b>	<b>(373)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	1 388	3 055
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	254	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(26)	(19)
Spłata pożyczek/kredytów	(571)	(1 818)
Odsetki zapłacone	(398)	(406)
Pozostałe	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>647</b>	<b>812</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(108)	(690)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>258</b>	<b>826</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>150</b>	<b>137</b>

## 5. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 wraz z danymi porównawczymi za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (w tys. PLN)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji	Akcje własne	Zyski zatrzymane (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	8 196	59 900	-	9 794	526	2 787	81 203
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	8 196	59 900	-	9 794	526	2 787	81 203
Zysk netto za okres	-	-	-	493	-	-	493
Zaokrąglenia	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2015 roku</b>	8 196	59 900	-	10 287	526	2 787	81 696

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji	Akcje własne	Zyski zatrzymane (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	8 196	59 900	-	11 934	526	2 787	83 343
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	8 196	59 900	-	11 934	526	2 787	83 343
Zysk netto za okres	-	-	-	848	-	-	848
Zaokrąglenia	-	-	-	1	-	-	1
<b>Na dzień 31 marca 2015 roku</b>	8 196	59 900	-	12 783	526	2 787	84 192

### III. KOMENTARZ DO WYNIKÓW I KWARTAŁU 2015 ROKU GRUPY KAPITAŁOWEJ

#### 1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta

##### **TelForceOne SA**

TelForceOne SA to jeden z największych producentów i dystrybutorów elektroniki użytkowej w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej. W portfolio Grupy Kapitałowej TelForceOne znajdują się urządzenia mobilne oraz akcesoria do nich, produkty z branży oświetlenia LED, materiały eksploatacyjne do urządzeń drukujących oraz e-papierosy.

W I Q 2015 roku Spółka podjęła intensywne działania zmierzające do wzmocnienia swojej obecności na rynkach UE i poza jej granicami. W styczniu swoją ofertę prezentowała na międzynarodowych targach CES w Las Vegas. W lutym uczestniczyła w odbywającym się w Barcelonie Mobile World Congress, a także brała udział w targach Distree EMEA w Monaco. Jak co roku w marcu Spółka wzięła udział w targach CeBit w Hanowerze. Na wszystkich imprezach targowych zdecydowany akcent został położony na pozyskiwanie relacji mogących skutkować w przyszłości kontraktami z zagranicznymi sieciami wielkopowierzchniowymi, zarówno bezpośrednio, jak i poprzez potencjalnych dystrybutorów. W dalszym ciągu poszerzana była oferta, odświeżonej wizerunkowo marki Forever. Kategoria akcesoriów Forever Active zadebiutowała bransoletką treningową, kolejne warianty tego typu gadżetów są już w realizacji. Ponadto oferta Forever wzbogaciła się o dwa modele kamery sportowej, które już cieszą się zainteresowaniem ze strony sieci handlowych. Podobnie jak cała gama słuchawek z serii Music Line, tradycyjnych jak i w technologii Bluetooth. W wyniku prac prowadzonych w I Q 2015 roku, Forever wkrótce uruchomi nową linię produktów Smart Home. W ramach oferty akcesoriów do smartfonów Spółka podjęła działania zmierzające do wprowadzenia na rynek dwóch nowych marek dla towarów wysokiej i średniej klasy. Już w II Q 2015 roku zostaną zaprezentowane nowe, wysokiej jakości akcesoria, dedykowane klientom o wysokich wymaganiach, co do jakości tworzyw i niebanalnego design-u.

W połowie stycznia 2015 roku TelForceOne zaprezentowała pionierską, innowacyjną w skali światowej, wielkopowierzchniową halową instalację oświetleniową LED bezpośrednio zasilaną z paneli fotowoltaicznych (LED+PV).

Premiera pionierskiej instalacji oświetlenia LED Force Light i innowacyjnego zasilania LED&PV cieszyła się dużym zainteresowaniem klientów, użytkowników i prasy fachowej. Na wydarzenie przybyło blisko 100 gości z całej Polski. Wśród nich byli między innymi przedstawiciele z prasy i firm związanych z branżą oraz osoby zarządzające obiektami wielkopowierzchniowymi. Pomysł i solidne, energooszczędne wykonanie już cieszą się zainteresowaniem ze strony światowych korporacji. Prezentacji nowoczesnej instalacji towarzyszyło wygłoszenie kilku referatów technicznych oraz wystąpienia przedstawicieli Agencji Rozwoju Aglomeracji Wrocławskiej i Banku Zachodniego.

W zakresie profesjonalnych opraw i źródeł światła LED zrealizowany został min. prestiżowy kontrakt kompleksowego oświetlenia nowej stacji i pomieszczeń Metropolitalnej Kolei Gdańskiej, systematycznie realizowane są prace modernizacyjne w kolejnych obiektach sprzedażowych i magazynowych sieci Auchan.

Spółka TelForceOne SA czwarty raz w historii oraz trzeci rok z rzędu znalazła się w gronie laureatów piętnastej edycji Gazet Biznesu. Tytuł przyznany został grupie najbardziej dynamicznych polskich firm na podstawie przyrostu obrotów ze sprzedaży wypracowanych w latach 2011-2013.

##### **myPhone Sp. z o.o.**

Głównym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż smartfonów i telefonów komórkowych. W I kwartale 2015 roku spółka bardzo intensywnie realizowała plany wystawiennicze i uczestniczyła z sukcesem w największych międzynarodowych imprezach.

Na targach CES, odbywających się cyklicznie w Las Vegas, spółka zaprezentowała premierową linię smartfonów z kategorii premium o nazwie Infinity. Telefony wzbudziły duże zainteresowanie wśród odwiedzających, w szczególności modele o rozmiarze 4,7 cala, wykonane całkowicie ze szkła i w najnowszej technologii LTE.

Na światowych targach dystrybucyjnych Distree EMEA w Monako spółka uczestniczyła jako wystawca z pełną aktualną ofertą produktową.

Profesjonalne targi dystrybucyjne Mobile World Congress w Barcelonie realizowane były na znaczącym kilkudziesięciu metrowym stoisku, podobnie jak najbardziej popularne targi detaliczne CeBit w Hanowerze.

Dzięki tak dużym inwestycjom w działania handlowe, przede wszystkim udział w globalnych imprezach wystawienniczych, udało się pozyskać nowych partnerów biznesowych z całego świata oraz z państw członkowskich Unii Europejskiej.

Do najważniejszych należy wymienić nowych partnerów z Francji, Hiszpanii, Słowacji, Bułgarii oraz Estonii.

Aktualna oferta myPhona jest dystrybuowana we wszystkich największych sieciach handlowych w Polsce a spółka w I kwartale br. skupiła się na działaniach zacieśniających tę współpracę. Oferta firmy została poszerzona o serię dedykowanych akcesoriów do smartfonów. I kwartał br., pod względem ilości sprzedanych telefonów i smartfonów był lepszy w porównaniu do okresu I kwartału 2014 roku. Spółka kontynuuje prace deweloperskie w kilku obszarach jednocześnie. W kolejnych kwartałach swoje premiery będą miały nowe smartfony w technologii LTE, odświeżeniu ulegnie oferta telefonów Simply Life, powiększona zostanie też seria telefonów outdoorowych o zwiększonej odporności pod nazwą Hammer.

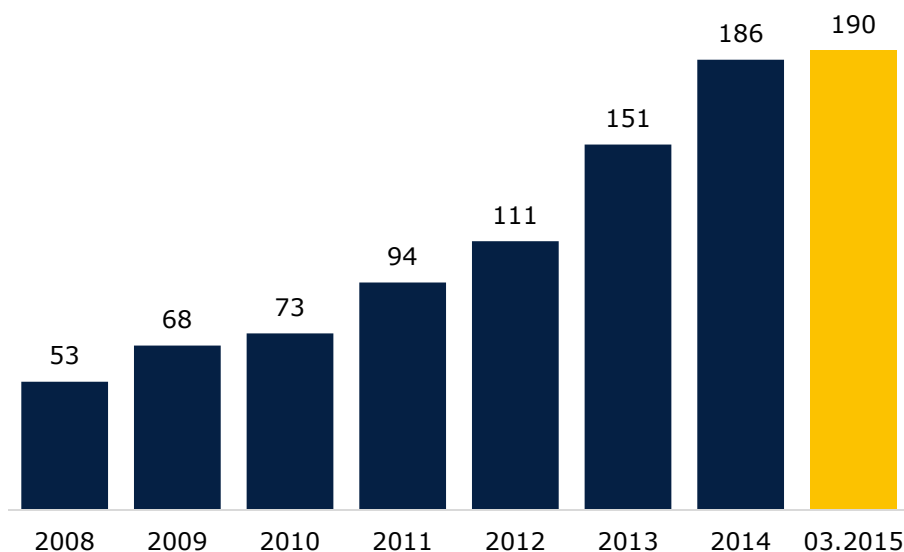
### **Teletorium Sp. z o. o.**

Głównym przedmiotem działalności spółki Teletorium jest podnajem powierzchni na zasadzie franczyzy oraz sprzedaż akcesoriów do telefonów komórkowych.

Teletorium konsekwentnie realizuje strategię wzrostu swojej sieci, niemającej w kraju odpowiedników co do charakteru i skali. W I kwartale 2015 roku sieć powiększyła się o kolejne 4 punkty i na dzień 31 marca 2015 roku liczyła 190 punktów sprzedaży. Nastąpił również znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży akcesoriów, oraz telefonów myPhone.

Prowadzone były również bardzo zaawansowane rozmowy dotyczące otwarcia kolejnych minimum 6 punktów w drugim kwartale br.

Poniższy wykres przedstawia ilość (szt.) punktów w Teletorium na koniec danego okresu:



## **R2 Invest Sp. z o. o.**

Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż hurtowa futerałów do urządzeń mobilnych. W I kwartale 2015 roku R2 Invest kontynuuje przygotowywanie indywidualnych ofert sprzedażowych dedykowanych dla odbiorców hurtowych oraz wielkopowierzchniowych sieci handlowych. W dążeniu do jak największej sprzedaży produktu masowego klienci spółki zaczęli zauważać, iż gubi się ważną cechą nowatorstwa, która z kolei jest niezbędna aby przyciągnąć uwagę klienta końcowego. Z tego powodu R2 Invest wprowadziła do sprzedaży w I kwartale 2015 roku wiele nowe futerałów z kategorii „fashion” dedykowanych pod potrzeby konkretnych odbiorców.

Przeprowadzono również optymalizację zachodzących w Spółce procesów logistycznych poprzez m.in. dobór dostawców zapewniających najkrótszy czas realizacji zamówień z uwagi na bardzo szybką zmianę trendów rynkowych i oczekiwań odbiorców. Biorąc pod uwagę ryzyko kursowe związane z rosnącym kursem dolara amerykańskiego i słabnącym euro dokonano również zmiany dostawców spółki kierując się jak najkorzystniejszym wskaźnikiem jakości do ceny produktów. Przeprowadzone negocjacje handlowe umożliwiły poprawę efektywności prowadzonych równoległe działań sprzedażowych.

Celem zainteresowania R2 Invest stały się również futerały produkowane z najwyższych jakości skór naturalnych. Aktualnie odbiorcy oczekują dobrej jakości produktów, wykonanych z najwyższej klasy materiałów, sprzedawanych jednak w przystępnych cenach, w odróżnieniu od dostępnych aktualnie na rynku prestiżowych produktów marek globalnych. Ten segment działalności będzie przyczyniał się do rozwoju eksportu w kolejnych kwartałach 2015 roku.

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

Głównym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż e-papierosów.

Produkty pod markami własnymi dostępne są w wielu marketach (m.in. Auchan, Selgros, Carrefour, Kaufland). Sprzedaż prowadzona jest również w wielu specjalistycznych punktach z e-papierosami oraz w samodzielnych punktach sprzedaży i salonach z branży GSM. Produkty spółki zyskują coraz większą popularność w Estonii i na Łotwie, prowadzone są również rozmowy w celu rozpoczęcia sprzedaży w Rosji.

Spółka stale rozszerza swoją ofertę o produkty światowych marek m.in. Tesla, Kangertech, Aspire, Anyvape.

Red Dog rozpoczęła również prace nad wprowadzeniem nowych asortymentów produktowych nie mających swoich odpowiedników w portfolio Grupy Kapitałowej. Pierwsze efekty tych działań będą widoczne na przełomie drugiego i trzeciego kwartału 2015 roku.

## **2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W I Q 2015 roku Grupa Kapitałowa TelForceOne odnotowała zysk netto w wysokości 584 tys. PLN. Spadek zysku netto w stosunku do okresu porównawczego wynika głównie ze wzrostu kursu dolara (ujemne różnice kursowe i obniżenie marży brutto) oraz przyrostu kosztów sprzedaży związanych ze zdarzeniami jednorazowymi, mającymi na celu poszerzenie listy partnerów krajowych i zagranicznych.



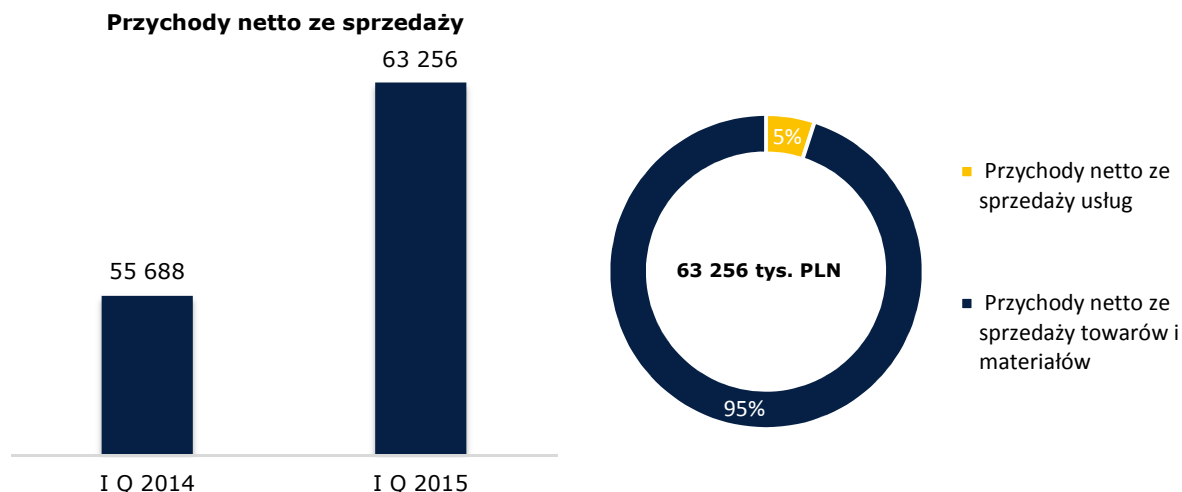
Najważniejsze pozycje rachunku wyników zostały przedstawione w tabeli poniżej:

dane w tys. PLN

Grupa Kapitałowa	I Q 2014	I Q 2015	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	55 688	63 256	13,6%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	41 817	49 435	18,2%
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>13 871</b>	<b>13 821</b>	<b>-0,4%</b>
Koszty sprzedaży	6 053	7 444	23,0%
Koszty ogólnego zarządu	3 453	3 707	7,3%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>3 158</b>	<b>1 935</b>	<b>-38,7%</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>2 564</b>	<b>844</b>	<b>-67,1%</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>2 204</b>	<b>584</b>	<b>-73,5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3 721</b>	<b>2 547</b>	<b>-31,5%</b>

Źródło: opracowanie własne

W okresie I Q 2015 roku, Grupa Kapitałowa TelForceOne osiągnęła przychody na poziomie 63 256 tys. PLN, to jest o 13,6% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.



Zysk z działalności operacyjnej za I Q 2015 roku wyniósł 1 935 tys. PLN i był niższy o 1 223 tys. PLN w stosunku do wyniku za I Q 2014 rok. Spadek ten związany jest w szczególności ze wzrostem kosztów sprzedaży oraz wzrostem kursu dolara. Koszty sprzedaży wzrosły o 23%, natomiast koszty ogólnego zarządu o 7,3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost kosztów powiązany jest bezpośrednio ze wzrostem wolumenu sprzedaży (wzrost o 13,6%) oraz z wystąpieniem zdarzeń, mających na celu poszerzenie listy partnerów zarówno krajowych jak i zagranicznych.

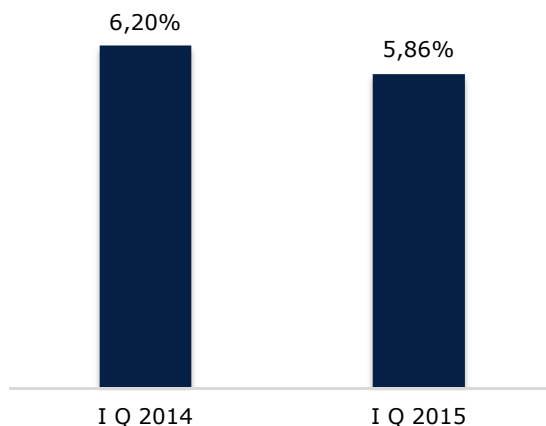
Na wzrost kosztów główny wpływ miały następujące wydarzenia:

- udziału spółek z Grupy Kapitałowej w największych światowych targach GSM i elektroniki użytkowej (Distree EMEA 2015 w Monako, MWC 2015 w Barcelonie oraz CES w Las Vegas),
- prace badawczo - rozwojowe w zakresie prac programistycznych i technologii komórkowych GSM oraz oświetlenia LED, fotowoltaika i automatyki,
- wydatki poniesione przez spółki na optymalizację procesów biznesowych w postaci specjalizowanych usług doradczych.

W wyniku wyżej opisanych zdarzeń w analizowanym okresie wskaźnik kosztów sprzedaży do przychodów wzrósł o 0,90 pp w stosunku do I Q 2014 roku.

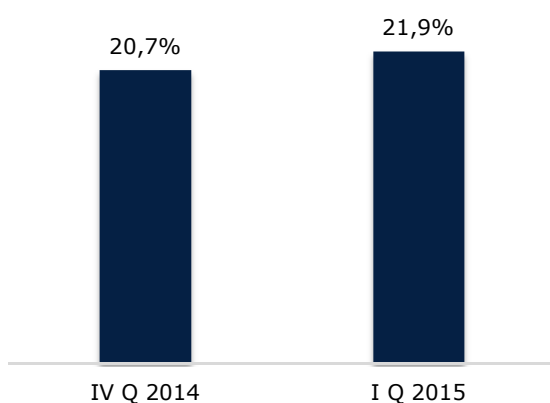
Wskaźnik kosztów zarządu do przychodów systematycznie spada głównie w wyniku utrzymania dyscypliny kosztowej. Pomimo systematycznego trendu wzrostu obrotów o 13,6% następuje niewielkie, niewspółmiernie niższe wzrost kosztów ogólnego zarządu.

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



Wzrost kosztów operacyjnych przyczynił się do spadku EBITDA o 31,5%.

### Marża brutto na sprzedaży (%)



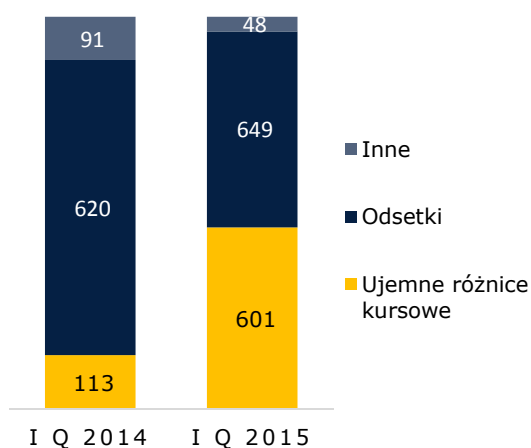
Wskaźnik realizowanej marży brutto za I kwartał 2015 roku wyniósł 21,9% - a w analogicznym okresie roku 2014 - 24,9%.

W zeszłym półroczu zostały podjęte działania zmierzające do zwiększenia udziałów rynkowych, czego następstwem był spadek marż.

Zgodnie z planami 2015 roku Grupa intensywnie pracuje na nad poprawą rentowności brutto. W IV kwartale 2014 roku marża brutto wynosiła 20,7% i w stosunku do tego okresu, widać pierwsze symptomy zmiany trendu. W I kwartale br. marża brutto na sprzedaży wzrosła o 1,26 p.p. w stosunku do IV kwartału 2014 roku.

W I Q 2015 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było ujemne i wyniosło - 736 tys. PLN. Wpływ na poziom tego wyniku mają głównie systematycznie, rygorystycznie tworzone odpisy na zapasy, związane z ryzykiem utraty ich wartości oraz ewentualnych reklamacji od klientów. Spółka w porozumieniu z nowym audytorem już przy bilansie za 2014 rok wprowadziła restrykcyjne zasady tworzenia odpisów.

### Koszty finansowe



W I Q 2015 saldo z działalności finansowej było ujemne i wyniosło - 1 901 tys. PLN.

Główny wpływ na wzrost kosztów finansowych miały ujemne różnice kursowe, które drastycznie wzrosły. Wpływ umocnienia się dolara widać zarówno w różnicach kursowych, jak i na poziomie marży brutto na sprzedaży.

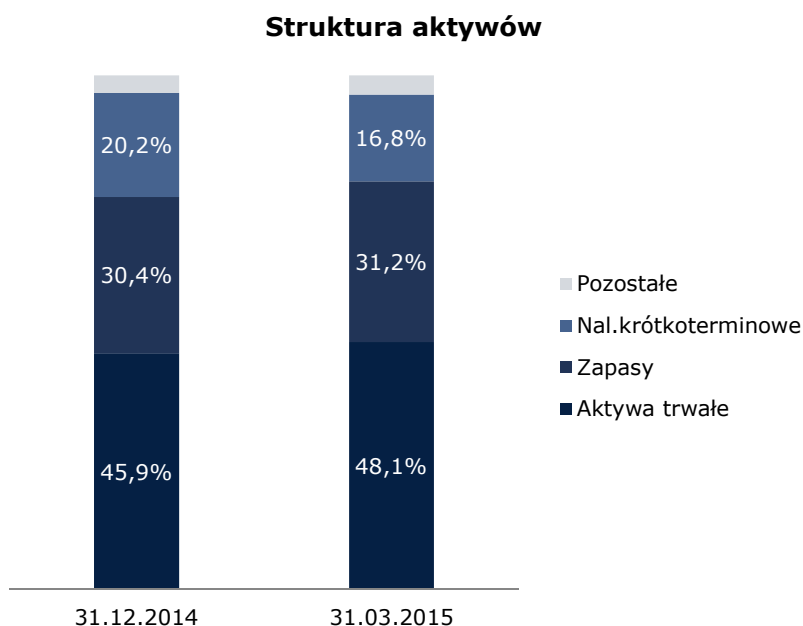
W związku z tym, Spółka w I Q 2015 roku otworzyła dedykowane instrumenty finansowe. Poziom odsetek utrzymuje się na zbliżonym poziomie jak w I Q 2014 roku.

Ujemne różnice kursowe w I Q 2015 roku wyniosły 601 tys. PLN i były wyższe o 431% w stosunku do I Q 2014 roku.

## Struktura aktywów i pasywów

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

Na koniec I kwartału roku 2015 roku aktywa trwałe stanowią 48,1% sumy aktywów, w tym 21,5% sumy aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe oraz 9,7% to inwestycje długoterminowe. Wśród aktywów obrotowych dominującą pozycję stanowią zapasy: 31,2% sumy aktywów oraz należności krótkoterminowe 17,8%.



Źródło: Opracowanie własne

W dniu 31 marca 2015 roku suma aktywów Grupy Kapitałowej TFO wynosiła 179 311 tys. PLN i była o 4,7% niższa w porównaniu ze stanem na koniec 2014 roku. Głównym elementem aktywów są zapasy, rzeczowe aktywa trwałe oraz należności krótkoterminowe. Wyniosły one łącznie 126 445 tys. PLN i były niższe o 1,9% w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku.

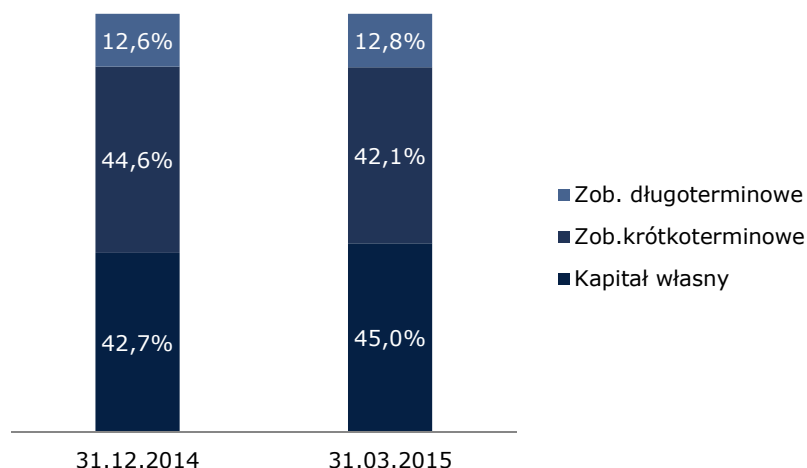
Należności krótkoterminowe kształtowały się na poziomie 31 914 tys. PLN, natomiast na koniec roku 2014 wynosiły 40 508 tys. PLN. Spadek należności o 8 594 tys. PLN wynikał głównie ze spłaty należności z tytułu dostaw i usług.

Na dzień 31 marca 2014 roku Grupa Kapitałowa posiadała 3 727 tys. PLN środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Na koniec roku 2014 wartość ta została wykazana w wysokości 2 848 tys. PLN.

Na koniec 31 marca 2015 roku głównym składnikiem pasywów Grupy Kapitałowej były zobowiązania krótkoterminowe (42,1%) oraz kapitał własny (45,0%). W porównaniu do danych przedstawionych na dzień 31.12.2014 roku udział zobowiązań krótkoterminowych spadł o 10% (8 429 tys. PLN).

W analizowanym okresie nastąpiła spłata kredytów i pożyczek na łączną sumę 3 581 tys. PLN.

### Struktura pasywów



Źródło: Opracowanie własne

W I Q 2015 roku Grupa Kapitałowa znacząco poprawiła cash flow w stosunku do ostatniego raportu okresowego. Przepływy pieniężne netto wyniosły 879 tys. PLN, na co złożyły się dodatnie przepływy z działalności operacyjnej 5 303 tys. PLN, z działalności inwestycyjnej - 360 tys. PLN, oraz - 4 063 tys. PLN przepływy z działalności finansowej.

Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej obrazują spadek zapasów oraz należności i zobowiązań krótkoterminowych.

Dane w tys. PLN

Rachunek przepływów pieniężnych	I Q 2014	I Q 2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(3 952)	<b>5 303</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(210)	<b>(360)</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	6 709	<b>(4 063)</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	7 607	<b>3 727</b>

Źródło: Opracowanie własne

Podstawowe wskaźniki Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Podstawowe wskaźniki	I Q 2014	2014	I Q 2015
<b>Rentowność sprzedaży - ROS</b> (zysk netto/przychody ze sprzedaży)	3,1%	2,2%	1,6%
<b>Rentowność majątku - ROA</b> (zysk netto/aktywa ogółem)	3,6%	3,4%	2,7%
<b>Rentowność kapitału własnego - ROE</b> (zysk netto/ kapitał własny)	6,7%	8,0%	5,9%
<b>Wskaźnik kosztów sprzedaży do przychodów (%)</b>	10,9%	9,8%	11,8%
<b>Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu do przychodów (%)</b>	6,2%	4,9%	5,9%
<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b> (aktywa obrotowe/zobowiązania krótko.)	1,38	1,21	1,23
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> (zobowiązania ogółem/ aktywa ogółem)	0,47	0,57	0,55

\* Wskaźniki obliczane są na podstawie wartości z 4 ostatnich raportów kwartalnych

W I Q 2015 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zwrot z kapitałów własnych na poziomie 5,99%. Wskaźnik ROE był niższy o 0,7 p.p od I Q 2014 roku. Wskaźnik płynności bieżącej na koniec marca 2015 roku wyniósł 1,23.

W I kwartale 2015 roku w spółkach z Grupy Kapitałowej nie wystąpiły inne niż wymienione powyżej zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

### 3. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki Grupy w kolejnych kwartałach

Zdaniem Zarządu TelForceOne SA obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał handlowy oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla jej dalszego funkcjonowania i rozwoju w II Q 2015 roku i kolejnych.

Wpływ na wyniki II kwartału 2015 roku mogą mieć następujące czynniki:

- wahania kursów walut - gwałtowne osłabienie złotego wobec dolara może mieć krótkoterminowy wpływ na poziom marżowości sprzedaży w wielko powierzchniowym kanale dystrybucji;
- ogólna sytuacja gospodarcza, wpływająca na tempo przyrostu zamówień i/lub redukcje zamówień obecnych;
- przychody z tytułu zawartych umów handlowych z wielko powierzchniowymi sieciami handlowymi;
- dynamika sprzedaży aparatów myPhone - szanse i ryzyka związane ze stosunkowo szybkimi zmianami technologicznymi i innowacjami na rynku GSM;
- możliwość rozpoczęcia współpracy z kolejnymi wyspecjalizowanymi wielko powierzchniowymi sieciami handlowymi;
- rozwój rynku operatorów GSM w Polsce i Czechach;
- regulacje prawne i podatkowe.

## IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA

### 1. Informacje ogólne

Podstawowe dane o **TelForceOne SA** (Spółka, Spółki dominująca, Emitent):

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

NIP: 8981967851

Regon: 932674375

Siedziba: 50-428 Wrocław, ul. Krakowska 119

Oddziały: Spółka nie posiada oddziałów

Forma prawna: Spółka akcyjna

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

Zgodnie ze Statutem Spółki czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

### 2. Skład Rady Nadzorczej i Zarządu TelForceOne SA

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

Na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu Spółki wchodzi następujące osoby:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień przekazania raportu wchodzi:

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

### 3. Grupa Kapitałowa TelForceOne

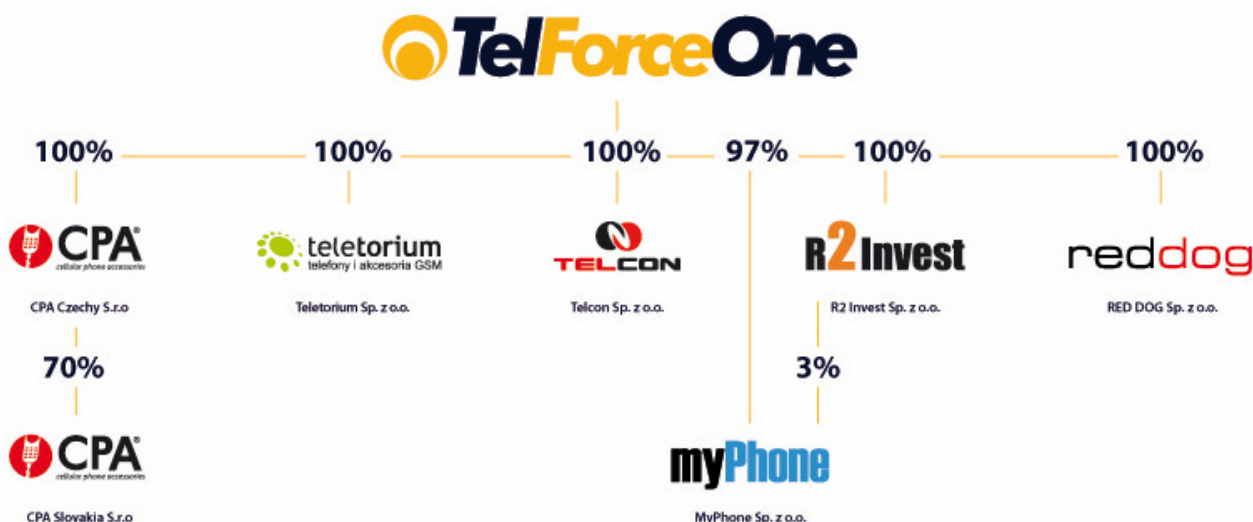
TelForceOne SA stanowi jednostkę dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień przekazania raportu do wiadomości publicznej przedstawia poniższa tabela:

LP.	Jednostka zależna	Siedziba	Przedmiot działalności	Zaangażowanie Emitenta w spółkach zależnych (bezpośredni/pośredni) procentowy udział spółek z Grupy w kapitale	Sąd Gospodarczy
1	R2 Invest Sp. z o.o.	Wrocław	Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana	100%	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
2	Telcon Sp. z o.o.	Łódź	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	Sąd Rejestrowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS
3	RED DOG Sp. z o.o.	Oleśnica	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy KRS
4	myPhone Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja pozostałych wyrobów	100%	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS
5	CPA Czechy S.r.o.	Pardubice	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	Sąd Gospodarczy w Pardubicach
6	Teletorium Sp. z o.o.	Wrocław	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabryczna we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
7	CPA Slovakia S. r. o	Bratysława	Pozostała sprzedaż hurtowa	70%	Sąd Gospodarczy w Bratysławie

Wyniki wszystkich powyższych spółek są konsolidowane w niniejszym raporcie metodą pełną.

Graficzny schemat Grupy Kapitałowej na dzień przekazania raportu:



W dniu 27 kwietnia 2015 roku Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej, tj. myPhone Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie.

Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników kapitał zakładowy myPhone został podwyższony o kwotę 3.000.000,00 PLN (trzy miliony złotych), z kwoty 7.328.000,00 PLN (słownie: siedem milionów trzysta dwadzieścia osiem złotych) do kwoty 10.328.000,00 PLN (słownie: dziesięć milionów trzysta dwadzieścia osiem złotych) poprzez utworzenie 6.000 (sześciu tysięcy) nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN (pięćset złotych) każdy.

TelForceOne, objęła wszystkie tj. 6.000,00 (słownie: sześć tysięcy) nowoutworzone udziały, o wartości nominalnej 500,00 PLN (słownie: pięćset złotych) każdy udział, tj. o łącznej wartości nominalnej 3.000.000 PLN (słownie: trzy miliony złotych) i pokryła je w całości wkładem pieniężnym w łącznej kwocie 3.000.000 PLN (słownie: trzy miliony złotych) (dalej Udziały).

Emitent obecnie posiada 20.056,00 (słownie: dwadzieścia tysięcy pięćdziesiąt sześć) udziałów myPhone stanowiących 97% kapitału zakładowego i uprawniających do 97% głosów na Zgromadzeniu Wspólników myPhone. Pozostałe udziały w liczbie 600 (słownie: sześćset) stanowiące 3% kapitału zakładowego i uprawniające do 3% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, znajdują się w posiadaniu R 2 Invest Sp. z o.o. - spółki zależnej od TelForceOne.

Na dzień przekazania niniejszego raportu nie wystąpiły inne niż przedstawione powyżej zmiany w strukturze jednostki gospodarczej w tym w wyniku połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek zależnych, inwestycji długoterminowych czy podziału.

#### **4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu**

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

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
1	Sebastian Sawicki	545 001	6,6%	545 001	6,6%
2	KAPS Investment Sp. z o.o.*	3 680 999	44,9%	3 680 999	44,9%

\* pośredni stan posiadania Sebastian Sawicki

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

#### **5. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta**

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

Funkcja	Imię i Nazwisko	Bezpośredni stan posiadania	Pośredni stan posiadania
Prezes Zarządu	Sebastian Sawicki	545 001 akcji	
Prezes Zarządu	Sebastian Sawicki		KAPS Investment Sp. z o.o., 3 680 999 akcji
Wiceprezes Zarządu	Wiesław Żywicki	40 100 akcji	
Członek Zarządu	Adam Kowalski	40 100 akcji	
Członek Rady Nadzorczej	Olga Olkowska	4 000 akcji	

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące .

## **6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 maja 2015 roku.

## **7. Opis stosowanych zasad rachunkowości**

Niniejszy raport finansowy zawiera informacje zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 poz. 259).

Sprawozdanie finansowe stanowiące element raportu kwartalnego zostało sporządzone zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR), w szczególności zgodne jest z wymogami MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”.

Należy je czytać w połączeniu z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami, wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską .

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

Zasady rachunkowości stosowane przy przygotowaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 roku są zgodne z tymi używanymi do przygotowania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2014, z wyjątkiem przyjęcia przez Grupę wszystkich nowych i znowelizowanych standardów i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC) IASB, które są istotne dla jej działalności i efektywne dla okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2015. Przyjęcie nowych i znowelizowanych standardów i interpretacji nie miało żadnego istotnego efektu dla skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

## **8. Sezonowości i cykliczności działalności**

Sezonowość wyników finansowych I kwartału 2015 roku mieści się w dającej się zauważyć w przeciągu ostatnich lat tendencji polegającej na wzroście obrotów i wyników w IV i I kwartale roku a ich mniejszej wartości w środkowym okresie roku.



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

	31 marca 2015	31 grudnia 2014
Materiały	29	29
Półprodukty i produkty w toku	-	-
Produkty gotowe	-	-
Towary	49 993	47 914
Zaliczki na dostawy	6 005	9 222
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>56 027</b>	<b>57 165</b>
Obniżenie wartości zapasów towarów	(7 413)	(7 074)
Zapasy ogółem brutto	63 440	64 239

Odpisy aktualizujące zapasy	31 marca 2015	31 grudnia 2014
Odpis na początek okresu	7 074	3 476
Utworzenie	339	4 657
Rozwiązanie	-	-
Wykorzystanie	-	1 059
<b>Odpis na koniec okresu</b>	<b>7 413</b>	<b>7 074</b>

Grupa w I kwartale 2015 roku zwiększyła odpis aktualizujący wartość zapasów o 339 tys. PLN.

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

	31 marca 2015 w tys. PLN	31 grudzień 2014 w tys. PLN
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	30 204	38 023
Należności budżetowe	107	789
Należności z tytułu wypłaconej zaliczki na dywidendę	-	-
Inne należności od jednostek powiązanych	-	-
Inne należności od pozostałych jednostek	1 602	1 695
<b><u>Należności ogółem (netto)</u></b>	<b>31 913</b>	<b>40 507</b>
Odpis aktualizujący należności	5 020	4 918
Należności brutto	36 933	45 425

	31 marca 2015 w tys. PLN	zmiana	31 grudzień 2014 w tys. PLN
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych i WNIP	-	-	-
Odpis aktualizujący wartość należności	5 020	102	4 918
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych	-	-	-

## 11. Informacja o zmianach z tytułu rezerw

	stan na 31.03.2015 w tys. PLN	zmiana	stan na 31.12.2014 w tys. PLN
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 954	-	4 954
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 133	-	1 133
Rezerwa na zobowiązania	-	-	-
Pozostałe rezerwy	1 012	-	1 012
<b>Razem</b>	<b>7 099</b>	<b>-</b>	<b>7 099</b>

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	stan na 31 marca 2015	stan na 31 grudnia 2014
Ujemne różnice kursowe na dzień bilansowy	312	312
Środki trwałe w leasingu	8	8
Odpisy aktualizujące należności	996	976
Zobowiązania niezapłacone art.15 updop	171	171
Rezerwa na gwarancje	215	215
Rezerwa na zapasy	953	901
Rezerwa na badanie bilansu	6	6
Pozostałe rezerwy	19	19
Pozostałe odpisy aktualizujące	53	53
Zobowiązania z tytułu odsetek	325	325
Zobowiązania finansowe	113	113
Pozostałe zobowiązania	6	6
Amortyzacja bilansowo - podatkowa	18	18
Przychody podatkowe wyższe niż bilansowe	23	23
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>3 218</b>	<b>3 146</b>

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	stan na 31 marca 2015	stan na 31 grudnia 2014
Dodatnie różnice kursowe na dzień bilansowy	(18)	(18)
Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	(4 783)	(4 783)
Należności z tytułu odsetek	(153)	(153)
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(4 954)</b>	<b>(4 954)</b>

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

W I kwartale 2015 roku nie dokonano istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

	<b>31 marca 2015</b>	<b>31 grudnia 2014</b>
<b>Środki trwałe w tym:</b>	<b>36 276</b>	<b>36 720</b>
grunty	24 945	24 945
budynki i budowle	8 056	8 210
urządzenia techniczne i maszyny	163	164
środki transportu	550	505
inne środki trwałe	2 563	2 897
Środki trwałe w budowie	2 228	1 928
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>38 504</b>	<b>38 648</b>

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

Na dzień 31 marca 2015 roku nie istnieje istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych w Grupie Kapitałowej TelForceOne.

### **15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

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

### **16. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

W I kwartale 2015 roku nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów.

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

W I kwartale 2015 roku istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych miało kształtowanie się stóp procentowych oraz kursów walut obcych, w szczególności euro i dolar.

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

W I kwartale 2015 roku nie miały miejsca w/w zdarzenia.

### **19. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi**

Spółki z Grupy Kapitałowej w I kwartale 2015 roku nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które były istotne oraz zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

W I kwartale 2015 roku nie zmieniono sposobu ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

W I kwartale 2015 roku nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

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

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

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

W analizowanym okresie Spółka nie deklarowała ani nie wypłacała dywidendy.

## **24. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe**

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

## **25. Segmenty operacyjne**

Celem bardziej precyzyjnego oddania struktury produktowej i trendów rozwojowych na potrzeby prezentacji wyników Grupy TelForceOne od 2015 roku, zostały wyodrębnione następujące segmenty:

- Telefony GSM, smartfony i tablety
- Akcesoria GSM i do urządzeń mobilnych
- Materiały eksploatacyjne do drukarek
- Oświetlenie LED i akcesoria Elektro – RTV.

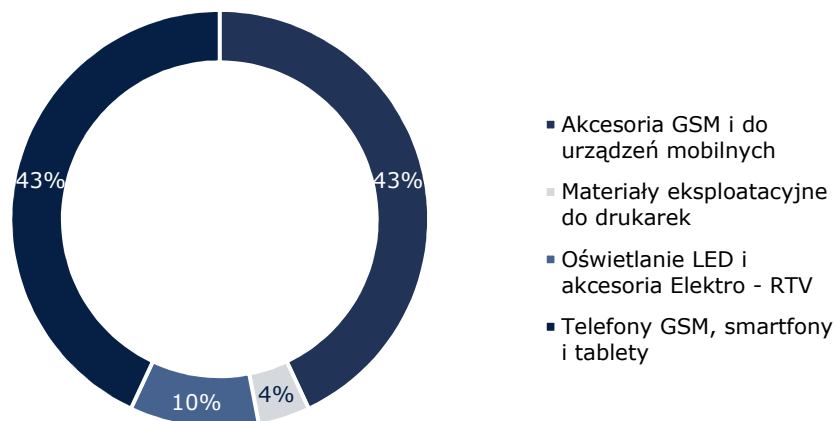
Spółki z Grupy Kapitałowej zasadniczo działają w czterech segmentach branżowych będących segmentami sprawozdawczymi. Dla potrzeb danych zarządczych Spółka przyjmuje wyniki finansowe i obowiązują takie same zasady prezentacji wyników finansowych jak i wyników na potrzeby rachunkowości zarządczej przy analizie wskaźników i efektywności sprzedaży w poszczególnych segmentach dla wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej.

Wartość i struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta wg segmentów: (w tys. PLN)

Kategoria towarów i materiałów	I Q 2015	
	Wartość	udział
Telefony GSM, smartfony i tablety	25 839	43%
Akcesoria GSM i do urządzeń mobilnych	25 839	43%
Materiały eksploatacyjne do drukarek	2 404	4%
Oświetlenie LED i akcesoria Elektro - RTV	6 009	10%
<b>Razem</b>	<b>60 091</b>	<b>100%</b>

Źródło: Opracowanie własne

Udział segmentów operacyjnych w tworzeniu wyników przedstawia poniższy wykres:



## 26. Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd TelForceOne S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2015.

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

Lp	Zobowiązanie warunkowe z tytułu:	na rzecz	Stan na 2015-03-31	termin	Stan na 2014-12-31	termin
1	Gwarancji (TFO)	Teletorium Sp. z o.o.	946	31-12-2015	-	31-12-2015
2	Gwarancji (TFO)	Red Dog Sp. z o.o.	1 114	31-12-2015	1 114	31-12-2015
3	Gwarancja (TFO)	myPhone Sp. z o.o.	6 688	31-01-2016	8 176	31-01-2016
4	Poręczenia (TFO)	myPhone Sp. z o.o.	4 069	15-10-2017	7 155	15-10-2017
5	Poręczenia (TFO)	Teletorium Sp. z o.o.	1 514	31-12-2017	1 514	31-12-2017
6	Weksle (TFO)	Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	571	29-11-2019	417	29-11-2019
7	Weksle (TT)	Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	1 186	29-11-2019	1 186	29-11-2019
<b>Razem</b>			<b>16 088</b>	<b>X</b>	<b>19 562</b>	<b>X</b>
<b>w tym dla jednostek powiązanych</b>			<b>14 331</b>	<b>X</b>	<b>17 959</b>	<b>X</b>

- 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 TelForceOne SA z tytułu umów leasingu do kwoty 0,4 mln PLN,
- 7) Zabezpieczenie wekslowe spłaty zobowiązań Teletorium Sp. z o.o. z tytułu umów leasingu do kwoty 1,2 mln PLN.

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

W opinii Zarządu Emitenta brak innych niż podane w niniejszym sprawozdaniu istotnych informacji mających wpływ na jego sytuację kadrową, majątkową czy finansową które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań Emitenta poza opisanymi w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2015 roku.

**29. Zysk przypadający na jedną akcję**

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

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014
Zysk netto z działalności kontynuowanej	584	2 204
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	584	2 204
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>584</b>	<b>2 204</b>

		Stan na dzień 31 marca 2015	Stan na dzień 31 marca 2014
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	Data rejestracji przez Sąd Rejestrowy		
Akcje zwykłe serii A	18-07-2006	5 000 000	5 000 000
Akcje zwykłe serii B	19-04-2007	2 500 000	2 500 000
Akcje zwykłe serii C		172 640	172 640
	22-07-2009	9 640	9 640
	07-10-2010	32 500	32 500
	27-04-2012	123 500	123 500
	18-12-2012	7 000	7 000
Akcje zwykłe serii D	19-11-2007	73 208	73 208
Akcje zwykłe serii E	12-07-2010	450 000	450 000
<b>Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję</b>		<b>8 195 848</b>	<b>8 195 848</b>
Zysk przypadający na jedną akcję (PLN)		0,07	0,27

### 30. Koszty według rodzaju Grupy

	I kwartał okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 (tys. PLN)	I kwartał okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 (tys. PLN)
Amortyzacja	612	563
Zużycie materiałów i energii	620	493
Usługi obce	7 240	6 172
Podatki i opłaty, w tym	169	152
- podatek akcyzowy	-	-
Wynagrodzenia	1 900	1 621
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	365	306
Pozostałe koszty rodzajowe	244	199
Wartość sprzedanych towarów i materiałów i produktów	49 435	41 815
<b>Razem</b>	<b>60 585</b>	<b>51 322</b>
Zmiana stanu produktów	1	2
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-	(1)
Koszty sprzedaży	(7 444 )	(6 054)
Koszty ogólnego zarządu	(3 707)	(3 453)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>49 435</b>	<b>41 815</b>

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

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

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

### 32. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostki od niej zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

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

Wrocław, dnia 15 maja 2015 roku

.....  
Podpis Prezesa Zarządu

Sebastiana Sawickiego

.....  
Podpis Wiceprezesa Zarządu

Wiesława Żywickiego

.....  
Podpis Członka Zarządu

Adama Kowalskiego