



**Śródroczny Skrócony skonsolidowany raport  
półroczny Grupy TelForceOne**

za okres od dnia 1-go stycznia 2015  
do dnia 30-go czerwca 2015

## SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY TELFORCEONE.....	3
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej GRUPY TELFORCEONE .....	4
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów GRUPY TELFORCEONE .....	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych GRUPY TELFORCEONE.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych GRUPY TELFORCEONE .....	7
Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	8
1. Informacje ogólne.....	8
2. Skład Grupy .....	8
3. Skład Zarządu Spółki Dominującej .....	8
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	9
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	9
6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	9
7. Oświadczenie o zgodności .....	10
8. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	10
9. Istotne zasad rachunkowości .....	10
10. Informacje dotyczące sezonowości .....	11
11. Informacje dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	11
12. Zarządzaniem ryzykiem finansowym .....	11
13. Przychody i koszty .....	13
14. Podatek dochodowy.....	14
15. Działalność zaniechana .....	15
16. Zysk przypadający na jedną akcję.....	15
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	16
18. Rzeczowe aktywa trwale .....	16
19. Nieruchomości inwestycyjne i inne inwestycje.....	17
20. Wartości niematerialne .....	18
21. Połączenia jednostek gospodarczych , nabycia aktywów o znacznej wartości i nabycia udziałów mniejszość .....	19
22. Udziały w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych. ....	19
23. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	19
24. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) .....	19
25. Zapasy .....	20
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	20
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	20
28. Pozostałe aktywa finansowe .....	21
29. Rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	21
30. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwy .....	21
31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	23
32. Rezerwy.....	24
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	25
34. Zobowiązania warunkowe .....	26
35. Rozliczenia podatkowe.....	26
36. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	26
37. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty operacyjne.....	28
38. Instrumenty finansowe.....	29
39. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	29

## WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY TELFORCEONE

Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 oraz okres porównywalny 2014 roku

Wybrane dane finansowe		okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 (tys. PLN)	okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (tys. PLN)	okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 (tys. EUR)	okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (tys. EUR)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	116 127	126 902	28 090	30 371
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 904	6 071	944	1 453
III.	Zysk (strata) brutto	1 762	4 029	426	964
IV.	Zysk (strata) netto	1 232	3 369	298	806
V.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 453	-13 159	1 777	-3 087
VI.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-815	-928	-194	-218
VII.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-7 767	10 944	-1 852	2 568
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-1 129	-3 143	-269	-737
		Stan na 30.06.2015 (w tys.PLN)	Stan na 31.12.2014 (w tys.PLN)	Stan na 30.06.2015 (w tys.EUR)	Stan na 31.12.2014 (w tys.EUR)
IX.	Aktywa razem	181 763	188 145	43 335	44 142
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	100 940	107 733	24 065	25 276
XI.	Zobowiązania długoterminowe	22 698	23 775	5 412	5 578
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	78 242	83 958	18 654	19 698
XIII.	Kapitały własne	80 823	80 412	19 269	18 866
XIV.	Kapitał zakładowy	8 196	8 196	1 954	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)	0,15	0,41	0,04	0,10
XVII.	Aktywa netto na 1 akcję (w zł.)	9,86	9,81	2,35	2,30

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

- na dzień 30.06.2015 roku – 4,1944 (Tabela nr 124/A/NBP/2015 z dnia 30.06.2015 r.).
- na dzień 31.12.2014 roku – 4,2623 (Tabela nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014 r.).

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

- za okres styczeń – czerwiec 2015 roku – 4,1341
- za okres styczeń – czerwiec 2014 roku – 4,1784

## PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY TELFORCEONE

na dzień 30 czerwca 2015 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2014 roku (w tys. zł.)

		<b>30 czerwca 2015</b>	<b>31 grudnia 2014</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>87 072</b>	<b>86 408</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	18	39 277	38 648
Inwestycje (w tym nieruchomości inwestycyjne)	19	17 452	17 452
Wartości niematerialne	20	25 186	25 274
Należności długoterminowe		1 887	1 887
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.1	3 270	3 146
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>94 691</b>	<b>101 737</b>
Zapasy	25	61 769	57 165
Należności z tytułu dostaw i usług	26	27 923	38 023
Pozostałe należności	26	1 877	2 484
Pozostałe aktywa finansowe	28	649	476
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29	754	740
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	1 719	2 848
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>181 763</b>	<b>188 145</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		<b>80 823</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		2 853	2 787
Kapitał rezerwowy		526	526
Różnice z przeliczenia		404	472
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		8 944	8 532
<b>Kapitały mniejszości</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>22 698</b>	<b>23 775</b>
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		17 028	17 630
Zobowiązania z tytułu leasingu		436	596
Pozostałe zobowiązania		256	596
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.1	4 978	4 954
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>78 242</b>	<b>83 958</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33	24 824	25 227
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych		49 840	55 157
Rozliczenia międzyokresowe		1 433	1 429
Rezerwy	32	2 145	2 145
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>100 940</b>	<b>107 733</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>181 763</b>	<b>188 145</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY TELFORCEONE

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku wraz z danymi porównawczymi za  
okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (w tys. zł.)

		<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży towarów		109 603	121 373
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		6 523	5 529
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>116 127</b>	<b>126 902</b>
Koszt własny sprzedaży		87 373	99 253
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>28 754</b>	<b>27 649</b>
Pozostałe przychody operacyjne	13.1	129	201
Koszty sprzedaży		15 390	12 628
Koszty ogólnego zarządu		7 548	6 787
Pozostałe koszty operacyjne	13.2	2 042	2 364
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>3 904</b>	<b>6 071</b>
Przychody finansowe	13.3	272	309
Koszty finansowe	13.4	2 413	2 352
<b>Zysk brutto</b>		<b>1 762</b>	<b>4 029</b>
<b>Podatek dochodowy</b>		530	659
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		1 232	3 369
<b>Zysk/strata mniejszości</b>		0	0
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		1 232	3 369
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>1 232</b>	<b>3 369</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		7	0
Różnice z przeliczenia wartości firmy jednostek podporządkowanych		-68	17
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		1	0
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>-62</b>	<b>17</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>1 170</b>	<b>3 386</b>
Zysk na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		0,15	0,41
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		0,15	0,41

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY TELFORCEONE****za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 wraz z danymi porównawczymi za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 (w tys. zł.)**

	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	<b>1 769</b>	<b>4 029</b>
Korekty o pozycje:	5 684	-17 188
Amortyzacja	1 251	1 173
Wynik na działalności inwestycyjnej	-57	25
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	126	-2
Zmiana stanu należności	10 708	-240
Zmiana stanu zapasów	-4 604	-6 686
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-1 842	-11 697
Koszty z tytułu odsetek	994	948
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-11	-346
Zmiana stanu rezerw	0	14
Podatek dochodowy zapłacony	-875	-377
Inne korekty	-7	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7 453</b>	<b>-13 159</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	16	2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-1 004	-752
Wpływy z pozostałych aktywów finansowych	271	342
Udzielone pożyczki	-100	-520
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-815</b>	<b>-928</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	4 002	15 968
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-455	-279
Splata pożyczek/kredytów	-10 048	-3 455
Odsetki zapłacone	-1 267	-1 290
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-7 767</b>	<b>10 944</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>-1 129</b>	<b>-3 143</b>
<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>1 719</b>	<b>1 917</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH GRUPY TELFORCEONE**

za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2015 roku oraz za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2014 roku  
(w tys. złotych)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Zyski zatrzymane (straty) niepokryte</i>	<i>Różnice z konsolidacji</i>	<i>Kapitał z rezerwy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał ogółem</i>	<i>własny</i>
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	8 196	59 900	0	8 531	472	526	2 787	80 412	
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	8 196	59 900	0	8 531	472	526	2 787	80 412	
Zysk netto za okres	0	0	0	1 232	0	0	0	1 232	
<b>Inne całkowite dochody</b>									
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0	0	6	0	0	66	72	
Różnice z konsolidacji	0	0	0	0	-68	0	0	-68	
Razem inne całkowite dochody	0	0	0	6	-68	0	66	4	
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 238</b>	<b>-68</b>	<b>0</b>	<b>66</b>	<b>1 236</b>	
Dywidenda (niewypłacona)	0	0	0	-820	0	0	0	-820	
<b>Na dzień 30 czerwca 2015 roku</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>	<b>0</b>	<b>8 944</b>	<b>404</b>	<b>526</b>	<b>2 853</b>	<b>80 823</b>	

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Zyski zatrzymane (straty) niepokryte</i>	<i>Różnice z konsolidacji</i>	<i>Kapitał z rezerwy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał ogółem</i>	<i>własny</i>
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>	<b>0</b>	<b>7 430</b>	<b>346</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>	<b>79 185</b>	
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>	<b>0</b>	<b>7 430</b>	<b>346</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>	<b>79 185</b>	
Zysk netto za okres	0	0	0	3 369	0	0	0	3 369	
Różnice z konsolidacji	0	0	0	0	17	0	0	17	
Wypłata dywidendy	0	0	0	(820)	0	0	0	(820)	
<b>Na dzień 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>	<b>0</b>	<b>9 979</b>	<b>363</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>	<b>81 751</b>	

## Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa TelForceOne („Grupa”) składa się z TelForceOne S.A. i jej spółek zależnych (patrz punkt 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku.

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

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 932674375.

Czas trwania Spółki dominującej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki dominującej jest:

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

### 2. Skład Grupy

W skład Grupy na dzień 30 czerwca 2015 roku wchodzi TelForceOne S.A. oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	Sąd Gospodarczy
R2 Invest Sp. z o. o.	Wrocław	Produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich	100%	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
Telcon Sp. z o.o.	Łódź	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	Sąd Rejestrowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS
RED DOG Sp. z o.o.	Oleśnica	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS
MyPhone Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS
CPA Czechy S.r.o.	Pardubice	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	Sąd Gospodarczy w Pardubicach
CPA Slovakia S.r.o.	Bratysława	Pozostała sprzedaż hurtowa	70%	Sąd Gospodarczy w Bratysławie
Teletorium Sp. z o.o.	Wrocław	Pozostała sprzedaż detaliczna	100%	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabryczna we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS

### 3. Skład Zarządu Spółki Dominującej

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia skład Zarząd nie uległ zmianie. W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2015 roku wchodzili:

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



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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd na dzień 31 sierpnia 2015 roku.

#### **5. 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.

#### **6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skrócone 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. zł.”), i wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych polskich („tys. zł”).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia

niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

## **7. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości dla okresu bieżącego i porównawczego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Telforceone sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki Telforceone S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Telforceone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku.

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

Walutą pomiaru Spółki dominującej w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest złoty polski.

## **9. Istotne zasad rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonano zmian stosowanych dotychczas zasad rachunkowości oprócz zastosowania nowo przyjętych przez UE regulacji wymienionych poniżej.

### **Standardy i interpretacje oraz zmiany w istniejących standardach wchodzące w życie w roku 2015 :**

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2015:

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie). Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowe zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych. Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011 - 2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie).

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

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

W 2015 roku, po dacie opublikowania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. po dniu 23 marca 2015 r. nie zostały opublikowane żadne zmiany, nowe standardy lub interpretacje.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie zastosowano standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie oraz przed zatwierdzeniem przez Unię Europejską.

### **Zmiana polityki rachunkowości**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miała miejsca zmiana polityki rachunkowości.

## **10. Informacje dotyczące sezonowości**

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

## **11. Informacje dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

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

## **12. Zarządzaniem ryzykiem finansowym**

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

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty terminowe typu *forward*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy 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. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczących wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

### **Ryzyko stopy procentowej**

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

Grupa korzysta z zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym. Aby przyjęte przez Grupę rozwiązanie było skuteczne z ekonomicznego punktu widzenia, zawiera ona kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe), w ramach których zgadza się na wymianę, w określonych odstępach czasu, różnicy między kwotą odsetek naliczonych według stałego i zmiennego oprocentowania od uzgodnionej kwoty głównej. Transakcje te mają na celu zabezpieczenie zaciągniętych zobowiązań.

W pierwszym półroczu 2015 r. Grupa nie zawierała transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych.

### **Ryzyko walutowe**

Grupa 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.

Grupa stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

W pierwszym półroczu 2015 Grupa zawierała transakcje zabezpieczające ryzyko zmiany kursu walutowego w postaci instrumentów finansowych (głównie transakcje typu forward) w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

### **Ryzyko kredytowe**

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

Ryzyko kredytowe związane jest z wiarygodnością kredytową odbiorców Grupy. 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 Grupy, takich jak środki pieniężne i udzielone pożyczki, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### **Ryzyko związane z płynnością**

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

### 13. Przychody i koszty

#### 13.1. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014</i>
Dotacje	34	18
Odszkodowania	0	1
Inne	95	182
<b>Razem</b>	<b>129</b>	<b>201</b>

#### 13.2. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	12	9
Złomowanie towarów	238	391
Odpis aktualizujący należności	360	1
Utworzenie rezerwy na zapasy	645	1 257
Wydatki nie stanowiące kosztów	50	0
Wierzytelności nieściągalne	10	0
Zmiana wartości magazynu	403	342
Rezerwa na zobowiązania	89	89
Przedawnione należności	24	51
Inne	212	225
<b>Razem</b>	<b>2 042</b>	<b>2 364</b>

#### 13.3. Przychody finansowe

	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014</i>
Przychody z tytułu odsetek	272	309
<b>Razem</b>	<b>272</b>	<b>309</b>

#### 13.4. Koszty finansowe

	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	1 121	1 019
Odsetki budżetowe	19	35
Odsetki od zobowiązań	2	4
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	60	41
Odsetki faktoringowe	85	157
Ujemne różnice kursowe	1 023	894
Prowizje od kredytów	91	169
Strata ze zbycia inwestycji	0	34
Inne	12	0
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>2 413</b>	<b>2 352</b>

### 13.5. Koszty w układzie rodzajowym

	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014</i>
Amortyzacja	1 251	1 173
Zużycie materiałów i energii	1 193	1 120
Usługi obce	15 115	12 484
Podatki i opłaty, w tym	351	288
- podatek akcyzowy	0	0
Wynagrodzenia	3 840	3 335
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	713	608
Pozostałe koszty rodzajowe	472	405
Wartość sprzedanych towarów i materiałów i produktów	87 373	99 251
<b>Razem</b>	<b>110 309</b>	<b>118 667</b>
Zmiana stanu produktów	2	2
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	-2
Koszty sprzedaży	-15 390	-12 628
Koszty ogólnego zarządu	-7 548	-6 787
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>87 373</b>	<b>99 251</b>

### 14. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku przedstawiają się następująco:

	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014</i>
<b>Rachunek zysków i strat</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	631	570
Korekty dotyczące obciążenie podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(100)	89
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>531</b>	<b>659</b>

#### 14.1. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<b>30 czerwca 2015</b>	<b>31 grudnia 2014</b>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Dodatknie różnice kursowe na dzień bilansowy	-19	-18
Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	-4783	-4783
Środki trwale w leasingu finansowym księgowo, operacyjnym podatkowo	-9	0
Należności z tytułu odsetek	-166	-153
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-1	0
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-4978</b>	<b>-4954</b>

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<b>30 czerwca 2015</b>	<b>31 grudnia 2014</b>
Ujemne różnice kursowe na dzień bilansowy	317	312
Środki trwale w leasingu	0	8
Odpisy aktualizujące należności	1015	976
Zobowiązania niezapłacone art.15 updog	171	171
Rezerwa na gwarancje	215	215
Rezerwa na zapasy	1014	901
Rezerwa na badanie bilansu	6	6
Pozostałe rezerwy	19	19
Pozostałe odpisy aktualizujące	53	53
Zobowiązania z tytułu odsetek	325	325
Zobowiązania finansowe	88	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>3270</b>	<b>3146</b>

## 15. Działalność zaniechana

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

## 16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 232	3 369
Strata na działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk netto</b>	<b>1 232</b>	<b>3 369</b>
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	8 195 848	8 195 848

Potencjalne akcje zwykłe obejmują warranty subskrypcyjne będące przedmiotem programu motywacyjnego, który został przyjęty Uchwałą NWZA nr 05/07/2006 dnia

28.07.2006. Zmiana warunków programu została uchwalona przez ZWZA dnia 30.06.2008 r. a skutki zmiany wyceniono i zaprezentowano w danych finansowych roku 2009 w związku ze spełnieniem warunków przyznania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu motywacyjnego. Program obejmuje 200 tys. sztuk warrantów.

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

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

W dniu 19 marca 2012 Uchwałą Zarządu Emitenta uchwalono zmianę statutu Spółki uwzględniającą emisję akcji serii C w ilości 123 500 akcji na okaziciela. Podwyższenie kapitału akcyjnego o 123 500 akcji serii C na okaziciela nastąpiło w dniu 27 kwietnia 2012 roku a o dalsze 7 000 akcji serii C na okaziciela nastąpiło w dniu 18 grudnia 2012 roku.

## 17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z Uchwałą nr 15/ZWZ/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Telforceone S.A. z dnia 29 czerwca 2015 r. w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2014, na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 819 584,80 PLN co stanowi 10 groszy na jedną akcję. Dzień dywidendy ustalono na 25 września 2015 roku a dzień wypłaty dywidendy na 07 październik 2015 roku.

## 18. Rzeczowe aktywa trwałe

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	33 154	166	540	2 898	1 928	38 687
Zwiększenie stanu z tytułu akwizycji	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia stanu	2 582	51	494	503	-1 847	1 782
Zmniejszenia stanu	0	0	-43	-50	0	-93
Odpis amortyzacyjny za okres	-312	-53	-97	-644	0	-1 106
Umorzenie środków trwałych sprzedanych i zlikwidowanych	0	0	10	-46	0	-36
	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-2	-37	81	1	43
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2015 roku	35 423	163	867	2 741	82	39 277
Na dzień 1 stycznia 2015 roku						
Wartość brutto	37 111	2 432	1 273	7 366	1 926	50 108
Umorzenie	3 957	2 266	733	4 469	0	11 424
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-2	-35	-1	2	-36
Wartość netto	33 154	164	505	2 897	1 928	38 648
Na dzień 30 czerwca 2015 roku						
Wartość brutto	39 692	2 483	1 724	7 819	79	51 797
Umorzenie	4 269	2 320	855	5 160	0	12 604
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-2	-37	81	6	47
<b>Wartość netto</b>	<b>35 424</b>	<b>163</b>	<b>867</b>	<b>2 741</b>	<b>82</b>	<b>39 277</b>



Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, środków transportu oraz innych środków trwałych użytkowanych na dzień 30 czerwca 2015 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 1 513 tysięcy złotych.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 35 424 tysięcy złotych objęte były na dzień 30 czerwca 2015 r. hipoteką kaucyjną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy.

W pozycji Grunty i budynki wartość gruntów użytkowanych wieczystość wynosi 2 436 tysięcy złotych.

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	10 057	205	212	2 998	30	13 502
Zwiększenie stanu z tytułu akwizycji	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia stanu	23 711	91	436	1 081	1 898	27 217
Zmniejszenia stanu	0	-14	-139	-125	0	-278
Odpis amortyzacyjny za okres	-614	-111	-144	-1 139	0	-2 008
Umorzenie środków trwałych sprzedanych i zlikwidowanych	0	9	139	73	0	222
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-17	1	9	1	-6
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	33 154	164	505	2 897	1 928	38 648
Na dzień 1 stycznia 2014 roku						
Wartość brutto	13 399	2 435	975	6 497	30	23 337
Umorzenie	3 342	2 245	727	3 489	0	9 803
Wartość netto	10 057	205	212	2 998	30	13 502
Na dzień 31 grudnia 2014						
Wartość brutto	37 111	2 513	1 272	7 453	1 927	50 276
Umorzenie	3 957	2 332	768	4 565	0	11 622
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-17	1	9	1	-6
<b>Wartość netto</b>	<b>33 154</b>	<b>164</b>	<b>505</b>	<b>2 897</b>	<b>1 928</b>	<b>38 648</b>

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, środków transportu oraz innych środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 1 161 tysięcy złotych.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 33 154 tysięcy złotych objęte były na dzień 31 grudnia 2014 hipoteką kaucyjną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy.

W pozycji Grunty i budynki wartość gruntów użytkowanych wieczystość wynosi 2 436 tysięcy złotych.

## 19. Nieruchomości inwestycyjne i inne inwestycje

<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku,</b>	<b>17 452</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 30 czerwiec 2015 roku</b>	<b>17 452</b>
<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>

Nieruchomości inwestycyjne o wartości bilansowej 17 452 tys. złotych objęte są hipoteką kaucyjną ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy.

## 20. Wartości niematerialne

W półroczu zakończonym 30 czerwca 2015 roku:

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

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na 1 stycznia 2015 roku	370	1 920	14 532	8 454	25 274
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0
Wartość netto na 1 stycznia 2015 roku	370	1 920	14 532	8 454	25 274
Zwiększenia stanu z tytułu akwizycji	0	0	0	0	0
Zwiększenia stanu	-11	48	0	20	56
Zmniejszenie stanu	0	0	0	0	0
Nabycie jednostki zależnej – wartość brutto	0	0	0	0	0
Nabycie jednostki zależnej – umorzenie	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	-36	-90	0	-18	-145
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0
Na dzień 30 czerwca 2015 roku	322	1 877	14 532	8 456	25 186
Na dzień 1 stycznia 2015 roku:					
Wartość brutto	971	3 610	14 532	9 022	28 134
Umorzenie	601	1 690	0	568	2 860
<b>Wartość netto</b>	<b>370</b>	<b>1 920</b>	<b>14 532</b>	<b>8 454</b>	<b>25 274</b>
Na dzień 30 czerwca 2015 roku					
Wartość brutto	959	3 658	14 532	9 041	28 190
Umorzenie	638	1 781	0	585	3 004
<b>Wartość netto</b>	<b>322</b>	<b>1 877</b>	<b>14 532</b>	<b>8 456</b>	<b>25 186</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku:

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

Skrócony Skonsolidowany Raport Półroczny Grupy Kapitałowej Telforceone  
za okres 6 miesięcy od dnia 01 stycznia 2015 do dnia 30 czerwca 2015

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na 1 stycznia 2014 roku	442	3 265	14 532	8 462	26 701
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0
Wartość netto na 1 stycznia 2014 roku	442	3 265	14 532	8 462	26 701
Zwiększenia stanu z tytułu akwizycji	0	0	0	0	0
Zwiększenia stanu	0	49	0	0	49
Zmniejszenie stanu	0	1 220	0	5	1 225
Nabycie jednostki zależnej – wartość brutto	0	0	0	0	0
Nabycie jednostki zależnej – umorzenie	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	-73	-175	0	-3	-251
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	370	1 920	14 532	8 454	25 274
Na dzień 1 stycznia 2014 roku:					
Wartość brutto	918	4 820	14 532	9 030	29 299
Umorzenie	475	1 555	0	569	2 598
<b>Wartość netto</b>	<b>442</b>	<b>3 265</b>	<b>14 532</b>	<b>8 462</b>	<b>26 701</b>
Na dzień 31 grudnia 2014 roku					
Wartość brutto	918	3 649	14 532	9 025	28 123
Umorzenie	548	1 729	0	572	2 849
<b>Wartość netto</b>	<b>370</b>	<b>1 920</b>	<b>14 532</b>	<b>8 454</b>	<b>25 274</b>

## 21. Połączenia jednostek gospodarczych , nabycia aktywów o znacznej wartości i nabycia udziałów mniejszości

W okresie sprawozdawczym zdarzenia nie wystąpiły.

## 22. Udziały w jednostkach zależnych i wspólnych przedsiębiorstwach przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych.

	<b>30 czerwca 2015</b>	<b>31 grudnia 2014</b>
Udziały w jednostkach zależnych R2 Invest	210	210
Udziały w jednostkach zależnych Telcon	3 100	3 100
Udziały w jednostkach zależnych RED DOG	428	428
Udziały w jednostkach zależnych Teletorium	18 006	18 006
Udziały w jednostkach zależnych CPA Czechy	17 544	17 544
Udziały w jednostkach zależnych CPA Słowacja	0	0
Udziały w jednostkach zależnych MyPhone	10 028	7 028
	<b>49 316</b>	<b>46 316</b>

Na dzień 30 czerwca 2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

## 23. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Pozycja nie występuje.

## 24. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

Pozycja nie występuje.

## 25. Zapasy

	<b>30 czerwca 2015</b>	<b>31 grudnia 2014</b>
Materiały	30	29
Towary	47 764	47 914
Zaliczki na dostawy	13 975	9 222
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>61 769</b>	<b>57 165</b>
Obniżenie wartości zapasów towarów	-7 719	-7 074
Zapasy ogółem brutto	69 488	64 239

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa posiada zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych ustanowiony celem zabezpieczenia kredytów.

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

	<b>30 czerwca 2015</b>	<b>31 grudnia 2014</b>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	27 923	38 023
Należności budżetowe	64	789
Inne należności od jednostek powiązanych	0	0
Inne należności od pozostałych jednostek	1 812	1 695
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>29 799</b>	<b>40 507</b>
Odpis aktualizujący należności	5 122	4 918
Należności brutto	34 921	45 425

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 36 informacji dodatkowej.

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

Grupa 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 Grupy.

## 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<b>30 czerwca 2015</b>	<b>31 grudnia 2014</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 640	2 816
Inne środki pieniężne	79	31
Inne aktywa pieniężne	0	0
<b>OGÓŁEM</b>	<b>1 719</b>	<b>2 848</b>

## 28. Pozostałe aktywa finansowe

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
<b>Pożyczki udzielone</b>				
Pożyczka z dnia 27.01.2014	stała stopa %	31.12.2015	476	476
Pożyczka z dnia 31.01.2015	stała stopa %	31.12.2015	100	0
<b>Pożyczki udzielone razem</b>			<b>576</b>	<b>476</b>
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</b>				
Walutowe kontrakty forward			73	0
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne razem</b>			<b>73</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe aktywa finansowe razem</b>			<b>649</b>	<b>476</b>
<b>Krótkoterminowe</b>			<b>649</b>	<b>476</b>
<b>Długoterminowe</b>			<b>0</b>	<b>0</b>

## 29. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Ubezpieczenia majątkowe	36	48
Koszty przyszłych okresów	172	269
Podatki, prenumerata, domeny	217	10
Prowizje bankowe	0	0
Pozostałe	329	413
<b>Razem RMK czynne w tym:</b>	<b>754</b>	<b>740</b>
część długoterminowa	0	0
część krótkoterminowa	751	741

## 30. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 30.1. 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 dokonanego 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 dniu 27 kwietnia 2012 roku, Sad Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy dokonał wpisu do KRS zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dotyczyło 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, 123.500 akcji na okaziciela serii C zostało objętych w wyniku wykonania uprawnień z 123.500 warrantów subskrypcyjnych serii A3.

Seria akcji	Rodzaj akcji	liczba akcji (w sztukach)	wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	wartość emisji wg wartości nominalnej	data rejestracji przez Sąd Rejestrowy
Seria"A"	zwykłe na okaziciela	5 000 000	1	5 000 000,00	18-07-2006
Seria"B"	zwykłe na okaziciela	2 500 000	1	2 500 000,00	19-04-2007
Seria"D"	zwykłe na okaziciela	73 208	1	73 208,00	19-11-2007
Seria"C"	zwykłe na okaziciela	9 640	1	9 640,00	22-07-2009
Seria"E"	zwykłe na okaziciela	450 000	1	450 000,00	12-07-2010
Seria"C"	zwykłe na okaziciela	32 500	1	32 500,00	07-10-2010
Seria"C"	zwykłe na okaziciela	123 500	1	123 500,00	27-04-2012
Seria"C"	zwykłe na okaziciela	7 000	1	7 000,00	18-12-2012
<b>Liczba akcji razem</b>		8 195 848			
<b>Kapitał zakładowy wartość nominalna</b>				8 195 848,00	

### Wartość nominalna akcji

Na 30 czerwca 2015 roku wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złoty i zostały w pełni opłacone.

### Prawa akcjonariuszy

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

### Akcjonariusze

<b>Akcjonariusz</b>	<b>30 czerwca 2015</b>	
Sebastian Sawicki		
liczba akcji	544 000	
udział w kapitale akcyjnym		6,60%
udział w głosach		6,60%
KAPS Investment Sp. z o.o.		
liczba akcji	3 680 999	
udział w kapitale akcyjnym		44,90%
udział w głosach		44,90%
Akcjonariat rozproszony		
liczba akcji	3 970 849	
udział w kapitale akcyjnym		48,50%
udział w głosach		48,50%
Razem		
liczba akcji	8 195 848	
udział w kapitale akcyjnym		100,00%
udział w głosach		100,00%

### 30.2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Pozycja ta składa się z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o wydatki poniesione przez Spółkę na objęcie akcji w pierwszej publicznej emisji.

### 30.3. Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny

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

Kapitał z aktualizacji wyceny nie podlega podziałowi.

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>2 787</b>	<b>2 787</b>
Zwiększenia z tytułu wyceny instrumentów finansowych	66	0
Zmniejszenia z tytułu wyceny instrumentów finansowych	0	0
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>2 853</b>	<b>2 787</b>

### 30.4. Niepodzielony wynik

Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku nie istnieją ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

### 30.5. Udziały mniejszości

Udziały niedające kontroli występują w podmiocie CPA Slovakia S.r.o. i w 30% należą do Miroslava Blaha i Kamila Bogyai.

Nie występują udziałowcy nie sprawujący kontroli w pozostałych podmiotach powiązanych, ponieważ TelForceOne S.A. posiada 100% udziałów w tych jednostkach.

### 30.6. Różnice z przeliczenia

Pozycja zawiera różnice kursowe powstałe w wyniku odniesienia aktualnych wartości wyłączanych udziałów Spółek zależnych do ustalonej na dzień ich objęcia wartości firmy.

## 31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
<b>Krótkoterminowe</b>				
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 6 800 000,00 złotych- MyPhone	WIBOR 1M + marża banku	31-10-2015	6 822	6 734
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 3 000 000,00 USD - MyPhone	LIBOR 1m + marża	31-10-2015	1 077	7 555
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 11 300 000,00 PLN - MyPhone	WIBOR 1M + marża	31-07-2015	1 004	2 145

## Skrócony Skonsolidowany Raport Półroczny Grupy Kapitałowej Telforceone

za okres 6 miesięcy od dnia 01 stycznia 2015 do dnia 30 czerwca 2015

Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 8 300 000,00 PLN - MyPhone	LIBOR 1m + marża	31-07-2015	5 219	6 031
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 500 000,00 PLN - MyPhone	WIBOR 1M + marża	03-11-2015	238	0
kredyt w rachunku bieżącym-kapitał 500 000,00 PLN -R2 Invest	WIBOR 1M + marża banku	30-11-2015	326	253
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 2 000 000,00 złotych-RED DOG	WIBOR 1M + marża banku	28-11-2015	1 649	1 114
Kredyt bankowy otrzymany w Kwocie 17 500 000,00-TFO	WIBOR 1M + marża banku	29-03-2019	1 459	1 459
Kwocie 17 500 000,00-TFO	WIBOR 1M + marża banku	30-11-2015	20 706	20 596
Kredyt bankowy otrzymany w Kwocie 23 640 000,00-TFO	WIBOR 1M + marża banku	30-11-2015	20 706	20 596
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 200 000,00 EUR-TFO	EURIBOR 1M + marża banku	29-03-2019	808	821
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 5 000 000,00 -TFO	WIBOR 1M + marża banku	27-11-2015	4 501	3 204
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 2 400 000,00 -TFO	WIBOR 1M + marża banku	28-06-2024	270	191
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 500.000,00 złotych-Telcon	WIBOR 1M + marża banku	31-08-2015	500	443
kredyt odnawialny w rachunku bieżącym 2 000 000,00 PLN - Teletorium	WIBOR 1M + marża banku	30-11-2015	778	0
Kredyt bankowy otrzymany w max. kwocie 30 000 000 CZK-CPA s r.o.	O/N PRIBOR + marże	31-10-2015	4 483	4 611
<b>OGÓŁEM</b>			<b>49 840</b>	<b>55 157</b>

	<b>Efektywna stopa procentowa %</b>	<b>Termin spłaty</b>	<b>30 czerwca 2015</b>	<b>31 grudnia 2014</b>
<b>Długoterminowe</b>				
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 200 000,00 EUR	EURIBOR 1M + marża banku	29-03-2019	4 921	5 411
Kredyt bankowy otrzymany w Kwocie 17 500 000,00-TFO	WIBOR 1M + marża banku	29-03-2019	9 899	10 628
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 2 400 000,00 -TFO	WIBOR 1M + marża banku	28-06-2026	2 208	1 591
<b>OGÓŁEM</b>			<b>17 028</b>	<b>17 630</b>

**32. Rezerwy****Zmiany stanu rezerw**

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</i>	<i>Rezerwa na zobowiązania</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 133	0	1 012	2 145
Nabycie jednostki zależnej			0	0
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	0	0	0
Wykorzystane	0	0	0	0
Rozwiązane	0	0	0	0
Na dzień 30 czerwca 2015 roku	<b>1 133</b>	<b>0</b>	<b>1 012</b>	<b>2 145</b>
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2015	<b>1 133</b>	<b>0</b>	<b>1 012</b>	<b>2 145</b>
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2015	0	0	0	0



Skrócony Skonsolidowany Raport Półroczny Grupy Kapitałowej Telforceone  
za okres 6 miesięcy od dnia 01 stycznia 2015 do dnia 30 czerwca 2015

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</i>	<i>Rezerwa na zobowiązania</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	841	0	30	871
Nabycie jednostki zależnej			0	0
Utworzone w ciągu roku obrotowego	292	0	982	1 274
Wykorzystane	0	0	0	0
Rozwiązane	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	<b>1 133</b>	<b>0</b>	<b>1 012</b>	<b>2 145</b>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014	<b>1 133</b>	<b>0</b>	<b>1 012</b>	<b>2 145</b>
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014	0		0	0

### 32.1. Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Grupa 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.

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

	<b>30 czerwiec 2015</b>	<b>31 grudzień 2014</b>
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>		
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Wobec jednostek pozostałych	16 776,00	17 398,00
Razem	16 776,00	17 398,00
<i>Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych</i>		
Podatek VAT	2 367,00	2 822,00
Podatek dochodowy od osób prawnych	170,00	1 148,00
Podatek dochodowy od osób fizycznych	50,00	57,00
Zobowiązania wobec ZUS	191,00	142,00
Zobowiązanie wobec Izby Celnej	71,00	133,00
Pozostałe	486,00	60,00
Razem	3 335,00	4 362,00
<i>Zobowiązania finansowe</i>		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	49 840,00	55 157,00
Pochodne instrumenty finansowe	0,00	0,00
Inne zobowiązania finansowe w tym:	1 951,00	1 657,00
-zobowiązania z tytułu leasingu	924,00	622,00
-zobowiązania z tytułu faktoringu	1 028,00	1 035,00
Razem	51 791,00	56 814,00
<i>Pozostałe zobowiązania</i>		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	195,00	247,00
Inne zobowiązania	2 567,00	1 563,00
Razem	2 762,00	1 810,00

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań:

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

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

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

### **34. Zobowiązania warunkowe**

Na dzień bilansowy Grupa posiadała następujące rodzaje zobowiązań warunkowych:

- Hipoteka kaucyjna do kwoty 65,0 mln PLN na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości zabudowanej wraz z własnością ewentualnych budynków i innych urządzeń wzniesionych na tym gruncie , dla którego Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Krzyków prowadzi księgę wieczystą nr WR1K/00047398/,
- Gwarancja korporacyjna na zabezpieczenie spłaty kredytu udzielona przez Telforceone S.A. Spółce Teletorium Sp. z o.o. do kwoty 2,0 mln PLN ,
- Gwarancja korporacyjna na zabezpieczenie spłaty kredytu udzielona przez Telforceone S.A. Spółce Red Dog Sp. z o.o. do kwoty 2,0 mln PLN
- Poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez Telforceone S.A. Spółce MyPhone Sp. z o .o. na kwotę 4,0 mln PLN.
- Poręczenie wekslowe udzielone przez Telforceone S.A.. zabezpieczające zobowiązania z tytułu umów leasingowych do kwoty w wysokości 0,6 mln PLN,
- Poręczenie cywilno-prawne udzielone przez Telforceone S.A. Spółce Teletorium zabezpieczające zobowiązania z tytułu umów leasingowych na kwotę w wysokości 2,1 mln PLN
- Poręczenie wekslowe udzielone przez Teletorium Sp. z o.o. zabezpieczające zobowiązania z tytułu umów leasingowych do kwoty 2,8 mln PLN.

### **35. 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. Zdaniem Spółki na dzień bilansowy utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

### **36. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi**

W okresie sprawozdawczym Spółka i podmioty powiązane dokonywały wzajemnych transakcji o charakterze wynikającym z bieżącej działalności, na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych. Obroty kształtowały się jak poniżej:

## Skrócony Skonsolidowany Raport Półroczny Grupy Kapitałowej Telforceone

za okres 6 miesięcy od dnia 01 stycznia 2015 do dnia 30 czerwca 2015

Należność → / Zobowiązanie ↓	Telforceone	Red Dog	R2 Invest	Telcon	CPA Czechy	CPA Słowacja	Teletorium	myPhone
<b>Telforceone</b>	x	3 396	1	125	0	0	144	252
<b>Red Dog</b>	0	X	0	0	0	0	0	0
<b>R2 Invest</b>	0	0	X	112	0	0	5	0
<b>Telcon</b>	0	12	0	X	0	0	46	0
<b>CPA Czechy</b>	145	0	0	0	X	0	0	676
<b>CPA Słowacja</b>	0	0	0	0	0	X	0	0
<b>Teletorium</b>	207	2 647	0	0	0	59	X	0
<b>myPhone</b>	0	0	0	15	0	0	97	X

Sprzedaż →/ Zakup ↓	Telforceone	Red Dog	R2 Invest	Telcon	CPA Czechy	CPA Słowacja	Teletorium	MyPhone
<b>Telforceone</b>	X	13	15	13	172	0	5 291	1 220
<b>Red Dog</b>	568	X	0	0	0	0	0	0
<b>R2 Invest</b>	25	0	X	98	0	0	72	0
<b>Telcon</b>	0	0	0	X	0	0	294	0
<b>CPA Czechy</b>	695	0	0	0	X	0	0	0
<b>CPA Słowacja</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Teletorium</b>	122	0	0	0	0	0	X	0
<b>MyPhone</b>	2 163	0	0	114	225	0	759	0

Udzielone →/ Otrzymane ↓	Telforceone	Red Dog	R2 Invest	Telcon	CPA Czechy	CPA Słowacja	Teletorium	MyPhone
<b>Telforceone</b>	x	0	0	0	0	0	1 948	88
<b>Red Dog</b>	0	x	0	0	0	0	0	0
<b>R2 Invest</b>	0	0	x	0	0	0	0	100
<b>Telcon</b>	0	0	0	x	0	0	0	0
<b>CPA Czechy</b>	0	0	0	0	x	0	0	0
<b>CPA Słowacja</b>	0	0	0	0	0	x	0	0
<b>Teletorium</b>	908	0	0	0	0	0	x	2
<b>MyPhone</b>	0	0	0	0	0	0	0	x

Przychody finansowe → / Koszty finansowe ↓	Telforceone	Red Dog	R2 Invest	Telcon	CPA Czechy	CPA Słowacja	Teletorium	MyPhone
<b>Telforceone</b>	x	0	0	0	0	0	29	38
<b>Red Dog</b>	0	x	0	0	0	0	0	0
<b>R2 Invest</b>	0	0	x	0	0	0	0	0
<b>Telcon</b>	0	0	0	x	0	0	0	0
<b>CPA Czechy</b>	0	0	0	0	x	0	0	0
<b>CPA Słowacja</b>	0	0	0	0	0	x	0	0
<b>Teletorium</b>	0	0	0	0	0	0	x	2
<b>MyPhone</b>	0	0	0	0	0	0	0	x

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

#### Segmenty sprawozdawcze

Grupa 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 Grupa 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 Grupa dzieli obszary przychodów na segmenty sprzedaży: S1 (Elektronika mobilna, telefony i akcesoria GSM); S2 (Materiały eksploatacyjne do drukarek); S3 (Oświetlenie LED i akcesoria Elektro - RTV).

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

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015

Segment	S1	S2	S3	Ogółem
Przychody ze sprzedaży w tys.PLN	97 292	4 903	7 408	109 603
Udział w wyniku na sprzedaży (w marży brutto) (%)	87,45	6,17	6,38	100

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014

Segment	S1	S2	S3	Ogółem
Przychody ze sprzedaży w tys.PLN	107 293	6 452	7 628	121 373
Udział w wyniku na sprzedaży (w marży brutto) (%)	86,03	7,48	6,49	100

#### Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014</i>
Przychody ze sprzedaży towarów w tym:	<u>109 603</u>	<u>121 373</u>
-sprzedaż krajowa	65 563	63 429
<i>udział procentowy</i>	<i>60%</i>	<i>52%</i>
-sprzedaż na eksport	44 040	57 944
<i>udział procentowy</i>	<i>40%</i>	<i>48%</i>

### 38. Instrumenty finansowe

Grupa posiada następujące pozycje instrumentów finansowych :

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Stan na dzień	
		30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Aktywa finansowe		0	0
1. Pożyczki udzielone	PiN	576	476
a) krótkoterminowe		576	476
-pożyczki udzielone		576	476
-odsetki od pożyczek		0	0
b) długoterminowe		0	0
2. Należności handlowe	PiN	27 924	38 023
Stan na dzień			
Zobowiązania finansowe		30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
-Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	PZFwgZK	17 028	17 630
-Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	PZFwgZK	49 840	55 157
-Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	PZFwgZK	436	596
-Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)	PZFwgZK	924	622
-Zobowiązania handlowe	PZFwgZK	16 777	17 398

Użyte skróty:

PiN – Pożyczki i należności

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.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

### 39. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

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

Wrocław 31-08-2015

Podpisy Zarządu

Sebastian Sawicki .....

Wiesław Żywicki .....

Adam Kowalski .....