



**Skrócony Jednostkowy Raport Półroczny Spółki Telforceone S.A.
za okres 6 miesięcy od dnia 01 stycznia 2015 do dnia 30 czerwca 2015**

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.	3
Jednostkowe półroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki Telforceone S.A.	4
Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki Telforceone S.A.	5
Śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych Spółki Telforceone S.A.	6
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych Spółki Telforceone S.A.	7
Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	8
1. Informacje ogólne	8
2. Istotne zasady rachunkowości.....	9
3. Zmiana szacunków	10
4. Informacje dotyczące sezonowości	10
5. Informacje dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	10
6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	10
7. Przychody i koszty.....	11
8. Podatek dochodowy.....	12
9. Działalność zaniechana	14
10. Zysk przypadający na jedną akcję	14
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	15
12. Rzeczowe aktywa trwałe.....	15
13. Nieruchomości inwestycyjne i inne inwestycje	16
14. Wartości niematerialne	16
15. Udziały w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach	17
16. Zapasy	18
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
19. Pozostałe aktywa finansowe	19
20. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20
21. Kapitał	20
22. Rozliczenia międzyokresowe	21
23. Rezerwy	21
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	22
25. Rachunkowość zabezpieczeń	22
26. Zobowiązania warunkowe	23
27. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty operacyjne.....	24
28. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	25
29. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	27

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.

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	58 083	72 637	14 050	17 384
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 965	2 272	475	544
III.	Zysk (strata) brutto	432	1 115	104	267
IV.	Zysk (strata) netto	272	944	66	227
V.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 530	-2 615	370	-626
VI.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 120	-530	-271	-127
VII.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-96	2 839	-23	679
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	314	-306	76	-73
		Stan na 30.06.2015 (tys.PLN)	Stan na 31.12.2014 (tys.PLN)	Stan na 30.06.2015 (tys.EUR)	Stan na 31.12.2014 (tys.EUR)
IX.	Aktywa razem	146 488	145 619	34 925	34 165
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	65 761	64 416	15 678	15 113
XI.	Zobowiązania długoterminowe	22 248	22 707	5 304	5 327
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	43 513	41 709	10 374	9 786
XIII.	Kapitały własne	80 727	81 203	19 247	19 051
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 zł)	0,03	0,12	0,01	0,03
XVII.	Aktywa netto na 1 akcję (w zł)	9,85	9,91	2,35	2,32

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

**JEDNOSTKOWE PÓLROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.**

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

	<i>Nota</i>	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe		108 688	105 039
Rzeczowe aktywa trwałe	12	35 981	35 364
Nieruchomości inwestycyjne	13	17 452	17 452
Wartości niematerialne	14	1 860	1 950
Należności długoterminowe		1 887	1 887
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	15	49 316	46 316
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.1	2 192	2 070
Aktywa obrotowe		37 800	40 580
Zapasy	16	20 302	19 285
Należności z tytułu dostaw i usług	17	12 757	13 422
Pozostałe należności	17	1 269	2 014
Pozostałe aktywa finansowe	19	2 585	5 175
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	315	426
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	572	258
SUMA AKTYWÓW		146 488	145 619
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		80 727	81 203
Kapitał podstawowy	21	8 196	8 196
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		59 900	59 900
Kapitał rezerwowy		526	526
Kapitał z aktualizacji wyceny		2 853	2 787
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		9 252	9 794
Zobowiązania długoterminowe		22 248	22 707
Oprocentowane kredyty i pożyczki		17 028	17 630
Pozostałe zobowiązania		268	150
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.1	4 952	4 927
Zobowiązania krótkoterminowe		43 513	41 709
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		14 262	13 950
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		27 743	26 271
Rozliczenia międzyokresowe	22	375	355
Rezerwy	23	1 133	1 133
Zobowiązania razem		65 761	64 416
SUMA PASYWÓW		146 488	145 619
Wartość księgową		80 727	81 203
Liczba akcji (w szt)		8 195 848	8 195 848
Wartość księgową na jedną akcję (zł)		9,85	9,91

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

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 dnia 30 czerwca 2015</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014</i>
	<i>Nota</i>		
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		56 966	71 591
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		284	137
Przychody z najmu		833	909
Przychody ze sprzedaży		58 083	72 637
Koszt własny sprzedaży		(45 983)	(60 878)
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży		12 100	11 759
Pozostałe przychody operacyjne	7.1	13	1
Koszty sprzedaży		(4 769)	(4 163)
Koszty ogólnego zarządu		(4 434)	(3 891)
Pozostałe koszty operacyjne	7.2	(945)	(1 434)
Zysk / (strata) brutto na działalności operacyjnej		1 965	2 272
Przychody finansowe	7.3	68	67
Koszty finansowe	7.4	(1 601)	(1 224)
Zysk / (strata) brutto		432	1 115
Podatek dochodowy		(160)	(171)
Zysk / (strata) netto		272	944
Inne całkowite dochody			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		7	0
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych		0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(1)	0
Inne całkowite dochody ogółem		6	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		278	944
Zysk/(strata) na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy		0,03	0,12
– rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		0,03	0,12

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH
SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 i wraz z danymi porównawczymi za okres
6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (w tys. zł.)**

<i>Nota</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	439	1 115
Korekty o pozycje:	1 091	(3 730)
Amortyzacja	513	537
Korekty z tytułu odsetek, dywidend i różnic kursowych	865	845
Wynik na działalności inwestycyjnej	32	(2)
Zmiana stanu należności	1 342	(3 154)
Zmiana stanu zapasów	(1 018)	225
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(257)	(2 061)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(15)	(134)
Zmiana stanu rezerw	146	14
Podatek dochodowy zapłacony	(510)	0
Pozostałe	(7)	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 530	(2 615)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2	2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(852)	(89)
Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	(3 000)	0
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	2 730	0
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	0	(450)
Inne wpływy z aktywów finansowych	0	7
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 120)	(530)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	4 002	7 218
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(93)	(76)
Splata pożyczek/kredytów	(3 259)	(3 455)
Odsetki zapłacone	(746)	(848)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(96)	2 839
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	314	(306)
Środki pieniężne na początek okresu	258	826
Środki pieniężne na koniec okresu	572	520

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.
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</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Zyski zatrzymane (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Kapitał własny na początek okresu	8 196	59 900	0	9 794	526	2 787	81 203
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2015	8 196	59 900	0	9 794	526	2 787	81 203
Zysk netto za okres	0	0	0	272	0	0	272
Inne całkowite dochody ogółem za okres	0	0	0	6	0	66	72
Całkowity dochód za okres	0	0	0	278	0	66	344
Dywidenda (niewypłacona)	0	0	0	-820	0	0	-820
Na dzień 30 czerwca 2015	8 196	59 900	0	9 252	526	2 853	80 727

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Zyski zatrzymane (straty) niepokryte</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Kapitał własny na początek okresu	8 196	59 900	0	11 934	526	2 787	83 343
Korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Na dzień 1 stycznia 2014 r	8 196	59 900	0	11 934	526	2 787	83 343
Całkowite dochody za okres	0	0	0	945	0	0	945
Dywidendy	0	0	0	(819)	0	0	(819)
Na dzień 30 czerwca 2014	8 196	59 900	0	12 060	526	2 787	83 469

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

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

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 932674375.

Czas trwania Spółki dominującej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki dominującej jest:

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

Skład Zarządu Spółki

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

Sebastian Sawicki – Prezes Zarządu

Wiesław Żywicki – Wiceprezes Zarządu

Adam Kowalski – Członek Zarządu

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 sierpnia 2015 roku.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego w skład którego wchodzi również Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku oraz

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Telforceone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku.

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

2. Istotne zasady rachunkowości

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonano zmian stosowanych dotychczas zasad rachunkowości oprócz zastosowania po raz pierwszy zmian do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych standardów Rachunkowości oraz zatwierdzonych przez UE, które weszły w życie po raz pierwszy w 2015 roku wymienionych poniżej:

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

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 sprawozdania finansowego, tj. po dniu 23 marca 2015 r. nie zostały opublikowane żadne zmiany, nowe standardy lub interpretacje.

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

3. Zmiana szacunków

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga wykorzystania pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 r. nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

4. Informacje dotyczące sezonowości

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

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

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

6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Spółka zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty terminowe typu *forward*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki. Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka korzysta ze zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym.

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

Ryzyko walutowe

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

Dalekiego Wschodu realizujących zlecany przez Spółkę wykonawczy proces technologiczny.

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

W pierwszym półroczu 2015 Spółka 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 związane jest z wiarygodnością kredytową odbiorców Telforceone S.A. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

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

7. Przychody i koszty

7.1. Pozostałe przychody operacyjne

	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2015	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2014
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1	8
Odszkodowania	1	0
Inne	11	1
Razem	13	9

7.2. Pozostałe koszty operacyjne

	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2015	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2014
Złomowanie towarów handlowych	0	317
Odpis aktualizujący wartość zapasów	525	897
Przedawnione należności	24	12
Inne	192	208
Odpis aktualizujący należności	204	0
Razem	945	1 434

7.3. Przychody finansowe

	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2015	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2014
Odsetki	68	67
Inne	0	0
Razem	68	67

7.4. Koszty finansowe

	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2015	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2014
Odsetki od kredytów bankowych	747	770
Odsetki budżetowe	1	18
Odsetki od zobowiązań	2	3
Odsetki od leasingów	7	3
Różnice kursowe ujemne	781	281
Prowizje od kredytów	44	80
Strata ze zbycia inwestycji	0	34
Razem	1 601	1 224

7.5. Koszty w układzie rodzajowym

	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2015	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2014
Amortyzacja	513	537
Zużycie materiałów i energii	775	685
Usługi obce	5 268	4 466
Podatki i opłaty w tym	288	270
-podatek akcyzowy	0	0
Wynagrodzenia	1 906	1 723
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	305	222
Pozostałe koszty rodzajowe	148	150
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	45 983	60 878
Razem	55 186	68 933
Koszty sprzedaży	(4 769)	(4 163)
Koszty ogólnego zarządu	(4 434)	(3 891)
Koszt własny sprzedaży	45 983	60 878

8. Podatek dochodowy

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

	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2015	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2014
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	259	0
Korekty dotyczące obciążenie podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		

Śródroczny Skrócony Jednostkowy Raport Półroczny Spółki Telforceone S.A.
za okres 6 miesięcy od dnia 01 stycznia 2015 do dnia 30 czerwca 2015

Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(98)	171
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	161	171
	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2015</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06.2014</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	431	1 115
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk brutto przed opodatkowaniem	431	1 115
<i>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:</i>	1 249	1 672
Niezrealizowane różnice kursowe na dzień bilansowy	139	128
Odpis aktualizujący zapas	525	897
Rezerwa na należności wątpliwe	204	0
Odsetki budżetowe	1	18
PFRON	36	35
Odsetki naliczone	8	3
Spłata leasingów operacyjnych	-93	-37
VAT nkup	32	28
Wierzytelności nieściągalne	24	12
Koszty reprezentacji	0	28
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	145	202
Inne	226	358
<i>Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:</i>	-319	-1 139
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	0	-1 059
Niezrealizowane różnice kursowe na dzień bilansowy	-252	-31
Odsetki naliczone	-68	-67
Dotacje	0	18
Podstawa opodatkowania	1 361	1 648
Strata lat poprzednich do odliczenia	0	-1 648
Podstawa opodatkowania po odliczeniu straty	1 361	0
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	259	0
Podatek odroczony	-98	171
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	161	171

8.1. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<u>31 grudnia 2014</u>		<u>30 czerwca 2015</u>	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Dodatnie różnice kursowe na dzień bilansowy	-1	-1	0	-2
Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	-4 783	0	0	-4 783
Środki trwałe w leasingu finansowym księgowo, operacyjnym podatkowo	0	-9	0	-9
Należności z tytułu odsetek	-143	-14	0	-157
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	-1	0	-1
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	-4 927	-25	0	-4 952

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Ujemne różnice kursowe na dzień bilansowy	113	4	0	117
Środki trwałe w leasingu	8	0	8	0
Odpisy aktualizujące należności	784	39	0	823
Zobowiązania niezapłacone art.15 updog	163	0	0	163
Rezerwa na gwarancje	215	0	0	215
Rezerwa na zapasy	613	111	0	724
Rezerwa na badanie bilansu	5	0	0	5
Pozostałe rezerwy	15	0	0	15
Pozostałe odpisy aktualizujące	53	0	0	53
Zobowiązania finansowe	101	0	24	77
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 070	154	32	2 192
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-511	129	-32	161

9. Działalność zaniechana

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

10. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	280	944
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto	280	944
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku</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.

11. 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 października 2015 roku.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	33 106	143	159	57	1 898	35 364
Zwiększenia stanu (wg wartości brutto)	2 582	44	192	127	0	2 944
Zmniejszenia stanu (wg wartości brutto)	0	0	-43	0	-1 898	-1 941
Odpis amortyzacyjny za okres	-308	-46	-29	-13	0	-397
Umorzenie środków trwałych sprzedanych i zlikwidowanych	0	0	10	0	0	10
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2015 roku	35 380	141	289	172	0	35 981
Na dzień 1 stycznia 2015 roku						
Wartość brutto	37 029	1 592	610	1 378	1 898	42 506
Umorzenie	3 922	1 448	451	1 320	0	7 142
Wartość netto	33 106	143	159	57	1 898	35 364
Na dzień 30 czerwca 2015 roku						
Wartość brutto	39 611	1 635	759	1 505	0	43 509
Umorzenie	4 231	1 495	470	1 333	0	7 528
Wartość netto	35 380	141	289	172	0	35 981

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, środków transportu oraz innych środków trwałych użytkowanych na dzień 30 czerwca 2015 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 440 tysięcy złotych.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 35 380 tysięcy złotych objęte były na dzień 30 czerwca 2015 hipoteką kaucyjną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

W pozycji Grunty i budynki wartość gruntów użytkowanych wieczystość wynosi 23 751 tysięcy złotych.

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

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, środków transportu oraz innych środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 253 tysiące złotych.

W pozycji Grunty i budynki wartość gruntów użytkowanych wieczystie wynosi 23 751 tysięcy złotych.

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

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

13. Nieruchomości inwestycyjne i inne inwestycje

Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku,	17 452
Zwiększenia stanu	0
Przeszacowanie do wartości godziwej	0
Zmniejszenia stanu	0
Odpis amortyzacyjny za okres	0
Odpis aktualizujący do wartości godziwej	0
Wartość netto na dzień 30 czerwiec 2015 roku	17 452
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku,	39 857
Zwiększenia stanu	0
Przeszacowanie do wartości godziwej	1 296
Zmniejszenia stanu	-23 701
Odpis amortyzacyjny za okres	0
Odpis aktualizujący do wartości godziwej	0
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	17 452

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

14. 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	338	1 602	0	11	1 950
Zwiększenia stanu	0	26	0	0	26
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	-80	0	0	-116
Na dzień 30 czerwca 2015	301	1 548	0	11	1 860
Na dzień 1 stycznia 2015 :					
Wartość brutto	886	2 773	0	565	4 223
Umorzenie	548	1 171	0	554	2 273
Wartość netto	338	1 602	0	11	1 950
Na dzień 30 czerwca 2015					
Wartość brutto	886	2 799	0	565	4 249
Umorzenie	584	1 251	0	554	2 389
Wartość netto	301	1 548	0	11	1 860

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 :

- 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 2014 roku	411	1 733	0	11	2 154
Zwiększenia stanu	0	23	0	0	23
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	-73	-154	0	0	-227
Na dzień 31 grudnia 2014	338	1 602	0	11	1 950
Na dzień 1 stycznia 2014					
Wartość brutto	886	2 750	0	565	4 200
Umorzenie	475	1 017	0	554	2 046
Wartość netto	411	1 733	0	11	2 154
Na dzień 31 grudnia 2014					
Wartość brutto	886	2 773	0	565	4 223
Umorzenie	548	1 171	0	554	2 273
Wartość netto	338	1 602	0	11	1 950

15. Udziały w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach

Na dzień 30 czerwca 2015 roku TelForceOne SA posiadała następujące udziały w jednostkach zależnych :

LP	Nazwa jednostki zależnej	Data objęcia kontroli	Udział w aktywach netto po nabyciu	Zastosowana metoda konsolidacji	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów
1	RED DOG Sp. z o.o.	31.07.2006	100%	pełna	98	428
2	R2 Invest Sp. z o.o.	31.05.2006	100%	pełna	210	210
3	Telcon Sp. z o.o.	22.06.2006	100%	pełna	1 298	3 100
4	Teletorium Sp. z o.o.	03.04.2007	100%	pełna	56	18 006
5	CPA Czechy s.r.o.	20.04.2007	100%	pełna	17 545	17 544
6	TelForceOne Rumunia	14.08.2007	100%	pełna	38	38
	-odpis aktualizujący Telforceone Rumunia					-38
7	MyPhone Sp. z o.o.	26.09.2011	98%	pełna	74	10 028
						49 316

W dniu 27 kwietnia 2015 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XII Wydziału Gospodarczego, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki myPhone Sp. z o.o. W efekcie w/w podwyższenia kapitału zakładowego, zwiększeniu uległo zaangażowanie Spółki Telforceone S.A. w spółce myPhone Sp. o.o. w wyniku konwersji wierzytelności Emitenta na udziały myPhone Sp. z o.o..

Kapitał zakładowy spółki myPhone Sp. z o. o. został podwyższony z wartości 3 000 000,00 zł, na wartość 10 328 000,00 zł. Nowo utworzone udziały zostały objęte przez Emitenta i obecnie jego zaangażowanie stanowi 97%, pozostały udział w wysokości 3% należy do spółki R2 Invest sp. z o.o.

Zaangażowanie Emitenta w spółkę myPhone jest 100%, 97 % jako zaangażowanie bezpośrednie, a 3% jako pośrednie – przez spółkę R2 Invest.

16. Zapasy

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Towary	21 075	19 249
Zaliczki na dostawy	3 936	4 220
Wartość zapasów brutto	25 011	23 469
Obniżenie wartości zapasów towarów	(4 709)	(4 184)
Wartość netto zapasów	20 302	19 285

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	3 025	3 206
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	9 732	10 216
<i>Należności z tytułu dostaw i usług razem</i>	<i>12 757</i>	<i>13 422</i>
Należności budżetowe	0	614
Inne należności od jednostek powiązanych	893	893
Inne należności od pozostałych jednostek	376	507
<i>Pozostałe należności razem</i>	<i>1 269</i>	<i>2 014</i>

Należności ogółem (netto)	14 026	15 436
Odpis aktualizujący należności	4 507	4 303
Należności brutto	18 533	19 739

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

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

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	572	258
Inne aktywa pieniężne	0	0
	572	258

19. Pozostałe aktywa finansowe

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Pożyczki udzielone				
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 01.10.2007 w kwocie 2 030 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	80	81
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 01.02.2008 w kwocie 200 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	20	169
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 06.02.2008 w kwocie 100 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	36	137
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 26.02.2008 w kwocie 400 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	498	568
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 04.04.2008 w kwocie 100 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	144	141
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 09.04.2008 w kwocie 300 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	430	424
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 29.04.2008 w kwocie 200 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	286	282
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 12.06.2008 w kwocie 100 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	142	140
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 01.07.2008 w kwocie 220 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	312	307
Pożyczka dla MyPhone Sp. z o.o. z dnia 17.06.2013	stała stopa %	30.06.2015	88	2 450
Pożyczka z dnia 27.01.2014	stała stopa %	31.12.2015	476	476
Pożyczki udzielone razem			2 512	5 175

**Instrumenty zabezpieczające
przepływy pieniężne**

Walutowe kontrakty forward	73	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne razem	73	0
Pozostałe aktywa finansowe razem	2 585	5 175
Krótkoterminowe	2 585	5 175
Długoterminowe	0	0

20. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Ubezpieczenia majątkowe	20	20
Opłaty licencyjne, prenumerata, domeny	218	10
Koszty przyszłych okresów	0	100
Pozostałe	78	296
Razem RMK czynne w tym:	315	426

21. Kapitał

Kapitał podstawowy

Na 30 czerwca 2015 r. kapitał podstawowy wynosi 8 195 848 zł i składa się z 8 195 848 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	30 czerwca 2015	
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%

Kapitał zapasowy

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

Kapitał rezerwowy

Utworzenie kapitału rezerwowego spowodowane zostało wyceną warrantów subskrypcyjnych będących przedmiotem programu motywacyjnego, który został przyjęty Uchwałą NWZA nr 05/07/2006 dnia 28.07.2006. Zmiana warunków programu została

uchwalona przez ZWZA dnia 30.06.2008 r. a skutki zmiany wyceniono i zaprezentowano w danych finansowych roku 2009 w związku ze spełnieniem warunków przyznania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu motywacyjnego. Kapitał rezerwowy obejmuje zaliczoną w koszty wynagrodzeń kwotę przyznanych kluczowym pracownikom Spółki warrantów o łącznej wartości 526 tys. PLN.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

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

Kapitał z aktualizacji wyceny nie podlega podziałowi.

W okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost kapitału o 67 tys. PLN z tytułu ujęcia zysków związanych z instrumentem zabezpieczającym, które stanowią efektywne zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych.

22. Rozliczenia międzyokresowe

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Dotacje	179	179
Rezerwa na urlopy	82	81
Rezerwa na badanie bilansu	27	27
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	37	0
Inne rezerwy	50	68
Razem RMK bierne w tym:	375	355
część długoterminowa	0	0
część krótkoterminowa	375	355

23. Rezerwy

Zmiany stanu rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 133	0	1 133
Nabycie jednostki zależnej	0	0	0
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	0	0
Wykorzystane	0	0	0
Rozwiązane	0	0	0
Na dzień 30 czerwca 2015 roku	1 133	0	1 133
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2015 roku	1 133	0	1 133
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2015 roku	0	0	0

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Inne rezerwy	Ogółem
--	---	---------------------	---------------

Na dzień 1 stycznia 2014 roku	841	0	841
Nabycie jednostki zależnej	0	0	0
Utworzone w ciągu roku obrotowego	292	0	292
Wykorzystane	0	0	0
Rozwiązane	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 133	0	1 133
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 133	0	1 133
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	0	0	0

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

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	182	1 644
Wobec jednostek pozostałych	9 877	10 181
	10 059	11 825
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	551	5
Podatek dochodowy od osób prawnych	48	299
Podatek dochodowy od osób fizycznych	29	34
Zobowiązania wobec ZUS	82	83
Zobowiązanie wobec Izby Celnej	34	96
Pozostałe	183	28
	927	545
Zobowiązania finansowe		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	27 743	26 271
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Inne zobowiązania finansowe	1 117	1 124
	28 860	27 395
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	10	22
Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 231	326
Inne zobowiązania	920	108
	2 161	456

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.

25. Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka prowadzi politykę zawierania kontraktów forward zabezpieczających przed ryzykiem różnic kursowych w odniesieniu do płatności w walutach obcych. Spółka wyznacza

desygnowane walutowe pozycje monetarne jako instrumenty zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i ujmuje je zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe parametry walutowych pozycji monetarnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, w tym okresy, w których wystąpią przepływy pieniężne z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2015 roku.

Instrumenty zabezpieczające - USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa		Oczekiwany okres realizacji pozycji	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Zobowiązania handlowe	3543	1751	3543	1751	lipiec/grudzień 2015	lipiec/wrzesień 2014
FX Forward USD	3463	0	3397	0	lipiec/grudzień 2015	-
Pozycje monetarne razem	7006	1751	6940	1751		

Zmiana wartości godziwej zabezpieczeń przepływów pieniężnych odnoszona na kapitał własny została przedstawiona poniżej:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014
Bilans otwarcia	0	0
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	66	0
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat		0
Bilans zamknięcia	66	0

26. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka posiadała następujące rodzaje zobowiązań warunkowych:

Nazwa Podmiotu	Rodzaj zobowiązania	Maksymalna łączna kwota zobowiązania (w PLN)	Termin ważności	Tytuł udzielenia/sposób zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Hipoteka	65 000 000,00	2019-03-29	kredyty
Red Dog Sp. z o.o.	gwarancja	2 000 000,00	2015-12-31	kredyt
MyPhone Sp. z o.o.	gwarancja	2 300 000,00	2016-01-31	kredyt
MyPhone Sp. z o.o.	poręczenie	1 700 000,00	2017-10-15	kredyt
Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	weksel własny in blanco	11 592,75	2015-08-25	Umowa leasingu nr 13/010412
Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	weksel własny in blanco	23 491,77	2016-02-25	Umowa leasingu nr 14/000656
Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	weksel własny in blanco	107 524,99	2017-03-25	Umowa leasingu nr 14/006248
Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	weksel własny in blanco	91 332,00	2017-06-25	Umowa leasingu nr 14/010685
Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	weksel własny in blanco	37 652,72	2020-06-25	Umowa leasingu nr 14/015663
Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	weksel własny in blanco	85 869,88	2019-12-25	Umowa leasingu nr 14/015666

Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	weksel własny in blanco	18 612,36	2016-12-25	Umowa leasingu nr 14/020394
Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	weksel własny in blanco	118 309,54	2018-05-25	Umowa leasingu nr 15/003070
Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	weksel własny in blanco	55 240,00	2018-03-25	Umowa leasingu nr 15/004370
Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	weksel własny in blanco	60 710,00	2018-05-25	Umowa leasingu nr 15/009962
Teletorium Sp. z o.o.	gwarancja	2 000 000,00	2015-12-31	kredyt
Teletorium Sp. z o.o.	poręczenie	452 846,22	2016-12-31	Umowy leasingu
Teletorium Sp. z o.o.	poręczenie	203 416,38	2017-03-31	Umowy leasingu
Teletorium Sp. z o.o.	poręczenie	1 107 935,83	2017-12-31	Umowy leasingu
Teletorium Sp. z o.o.	poręczenie	336 733,69	2018-06-30	Umowy leasingu

27. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty operacyjne

Segmenty sprawozdawcze

Spółka zasadniczo działa w trzech segmentach operacyjnych będących segmentami sprawozdawczymi.

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

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

Dla potrzeb analizy efektywności sprzedaży i wyników Spółka dzieli obszary przychodów na segmenty sprzedaży: S1 (Elektronika mobilna, 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 Spółka 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	44 650	5 417	6 899	56 966
Udział w wyniku na sprzedaży (w marży brutto) (%)	78	9	13	100

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014

Segment	S1	S2	S3	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	58 099	6 452	7 040	71 591
Udział w wyniku na sprzedaży (w marży brutto) (%)	70	17	13	100

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

okres 6 miesięcy zakończony	udział	okres 6 miesięcy zakończony	udział
--------------------------------	--------	--------------------------------	--------

	dnia 30.06.2015	w sprzedaży ogółem	dnia 30.06.2014	w sprzedaży ogółem
Przychody ze sprzedaży towarów w tym:	56 966		71 591	
-sprzedaż krajowa	33 576	58,94%	41 245	57,61%
-sprzedaż na eksport	23 390	41,06%	30 346	42,39%

W okresie 6 miesięcy 2015 i 2014 roku żaden z odbiorców Spółki nie posiadał znaczącego udziału w sprzedaży, przekraczającego 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2015 r. wszystkie transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności oraz dokonywane na warunkach rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawarte z podmiotami powiązanymi w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 roku.

Śródroczny Skrócony Jednostkowy Raport Półroczny Spółki Telforceone S.A.
za okres 6 miesięcy od dnia 01 stycznia 2015 do dnia 30 czerwca 2015

	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>Udzielone/ (-)otrzymane pożyczki</i>	<i>Przychody finansowe</i>	<i>Koszty finansowe</i>
	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015</i>	<i>na dzień 30 czerwca 2015</i>	<i>na dzień 30 czerwca 2015</i>	<i>na dzień 30 czerwca 2015</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015</i>
Podmiot dominujący							
Sebastian Sawicki	0	0	0	12	0	0	0
Inne jednostki powiązane i zależne:							
Plantin Sp. z o.o.	0	248	0	22	0	0	0
R2 Invest	15	25	1	0	0	0	0
Red Dog	13	579	3 396	0	0	0	0
Telcon	13	0	125	0	0	0	0
Teletorium Sp. z o.o.	5 291	128	0	25	1 040	29	(8)
CPA Czechy	172	369	0	145	0	0	0
CPA Słowacja	0	0	0	0	0	0	0
MyPhone Sp. z o.o.	1 220	2 171	4 235	252	88	38	0
VBA Sp. z o.o.	41	28	0	0	0	0	0
FHU Olga Olkowska	1	0	0	0	0	0	0
Marek Kisiela INKON	0	47	0	6	0	0	0
Paweł Płócienniczak	0	0	0	3	0	0	0
Włodzimierz Traczyk " WT LOGISTIC "	0	43	0	9	0	0	0
Główna kadra kierownicza :							
Wiesław Żywicki	0	34	0	8	0	0	0
Adam Kowalski	0	25	0	9	0	0	0

29. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

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

Wrocław 31-08-2015

Podpisy Zarządu

Sebastian Sawicki

Wiesław Żywicki

Adam Kowalski