



## **Sprawozdanie Finansowe**

TelForceOne S.A.

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

## SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE TELFORCEONE SA .....	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI TELFORCEONE S.A. ....	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SPÓŁKI TELFORCEONE S.A. ....	6
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI TELFORCEONE S.A. ....	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH SPÓŁKI TELFORCEONE S.A. ....	8
Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	9
<i>I. Informacje ogólne</i> .....	9
Skład Zarządu Spółki .....	9
Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	9
Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	9
Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	10
Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe .....	10
Założenie kontynuowania działalności .....	10
Oświadczenie o zgodności .....	11
Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	11
Zmiany stosowanych zasad Rachunkowości .....	11
Zmiana polityki rachunkowości .....	13
Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie .....	13
<i>II. Istotne zasady rachunkowości</i> .....	14
a. Rzeczowe aktywa trwałe .....	14
b. Leasing .....	15
c. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach .....	15
d. Utrata wartości aktywów .....	16
e. Koszty finansowania zewnętrznego .....	16
f. Nieruchomości inwestycyjne .....	17
g. Wartości niematerialne .....	17
h. Instrumenty finansowe .....	18
i. Utrata wartości aktywów finansowych .....	19
j. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia .....	20
k. Zapasy .....	21
l. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	22
m. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	22
n. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	22
o. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	22
p. Rezerwy .....	22
q. Przychody .....	23
r. Sprzedaż towarów .....	23
s. Odsetki .....	23
t. Dywidendy .....	23
u. Przychody z tytułu wynajmu (leasing operacyjny) .....	23
v. Dotacje rządowe .....	23
w. Podatki .....	23
x. Zysk netto na akcję .....	25
<i>III. Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego</i> .....	26
1. Pozostałe przychody operacyjne .....	26
2. Pozostałe koszty operacyjne .....	26
3. Przychody finansowe .....	26
4. Koszty finansowe .....	26
5. Koszty w układzie rodzajowym .....	27
6. Koszty świadczeń pracowniczych .....	27
7. Zyski i straty nadzwyczajne, z podziałem na losowe i pozostałe .....	27
8. Podatek dochodowy .....	27
9. Działalność zaniechana .....	30
10. Zysk przypadający na jedną akcję .....	30
11. Propozycje co do podziału zysku za rok obrotowy .....	31
12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	31
13. Rzeczowe aktywa trwałe .....	31
14. Nieruchomości inwestycyjne .....	33
15. Wartości niematerialne .....	34
16. Należności długoterminowe .....	35
17. Udziały w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach .....	35
18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	37

19. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) .....	37
20. Zapasy .....	37
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	37
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	40
24. Rozliczenia międzyokresowe kosztów.....	40
25. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe .....	40
26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	43
27. Rezerwy – zmiana stanu rezerw .....	43
28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe) .....	44
29. Rozliczenia międzyokresowe .....	45
30. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. ....	45
31. Informacje o posiadanych przez Telforceone S.A. instrumentach finansowych.....	46
32. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	49
33. Objasnienia dotyczące rachunku przepływów pieniężnych.....	51
34. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty operacyjne .....	51
35. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki i członków organów stanowiących Spółki .....	52
36. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	53
37. Zabezpieczenia .....	55
38. Zarządzanie kapitałem .....	56
38. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej.....	56
39. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby. ....	56
40. Struktura zatrudnienia .....	56
41. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.....	56
42. Istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym.....	56
43. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. ....	57

## WYBRANE DANE FINANSOWE TELFORCEONE SA

**Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 oraz okres porównywalny 2014 roku**

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 (tys. PLN)	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 (tys. PLN)	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 (tys. EUR)	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 (tys. EUR)
Przychody netto ze sprzedaży				
I. produktów, towarów i materiałów	123 965	143 960	29 623	34 364
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 249	5 543	298	1 323
III. Zysk (strata) brutto	-1 206	3 004	-288	717
IV. Zysk (strata) netto	-1 110	3 216	-265	768
Przepływy pieniężne z działalności				
V. operacyjnej	4 467	336	1 048	79
Przepływy pieniężne z działalności				
VI. inwestycyjnej	-173	-7 875	-41	-1 848
Przepływy pieniężne z działalności				
VII. finansowej	-2 122	7 066	-498	1 658
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 172	-473	510	-111
IX. Aktywa razem	141 653	145 619	33 240	34 165
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	65 155	64 416	15 289	15 113
XI. Zobowiązania długoterminowe	20 763	22 707	4 872	5 327
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	44 392	41 709	10 417	9 786
XIII. Kapitały własne	76 498	81 203	17 951	19 051
XIV. Kapitał zakładowy	8 196	8 196	1 923	1 923
XV. Liczba akcji	8 195 848	8 195 848	8 195 848	8 195 848
XVI. Zysk na 1 akcję (w zł)	-0,14	0,39	-0,03	0,09
XVII. Aktywa netto na 1 akcję (w zł)	9,33	9,91	2,19	2,32

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

- na dzień 31.12.2015 roku – 4,2615
- na dzień 31.12.2014 roku – 4,2623

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

- za okres styczeń – grudzień 2015 roku – 4,1848
- za okres styczeń – grudzień 2014 roku – 4,1893

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

**Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015  
wraz z danymi porównawczymi za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014  
(w tys. zł.)**

	Nota	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>102 013</b>	<b>105 039</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	13	33 418	35 364
Nieruchomości inwestycyjne	14	13 707	17 452
Wartości niematerialne	15	1 759	1 950
Należności długoterminowe	16	1 510	1 887
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	17	49 321	46 316
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.3	2 298	2 070
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>39 640</b>	<b>40 580</b>
Zapasy	20	19 513	19 285
Należności z tytułu dostaw i usług	21	14 145	13 422
Pozostałe należności	21	1 966	2 014
Pozostałe aktywa finansowe	22	1 483	5 175
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	103	426
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	2 430	258
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>141 653</b>	<b>145 619</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		<b>76 498</b>	<b>81 203</b>
Kapitał podstawowy	25	8 196	8 196
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	25	59 900	59 900
Kapitał rezerwowy	25	526	526
Kapitał z aktualizacji wyceny	25	12	2 787
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		7 864	9 794
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>20 763</b>	<b>22 707</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	26	16 242	17 630
Pozostałe zobowiązania	26	170	150
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.3	4 351	4 927
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>44 392</b>	<b>41 709</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	14 512	13 950
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	26	28 184	26 271
Rozliczenia międzyokresowe	29	416	355
Rezerwy	27	1 280	1 133
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>65 155</b>	<b>64 416</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>141 653</b>	<b>145 619</b>

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

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z danymi porównawczymi za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku (w tys. zł)

	<i>Nota</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży towarów		121 590	141 722
Przychody ze sprzedaży usług		488	466
Przychody z wynajmu		1 887	1 772
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>123 965</b>	<b>143 960</b>
Koszt własny sprzedaży		96 968	117 584
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>26 997</b>	<b>26 376</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1	57	1 402
Koszty sprzedaży	5	10 003	9 164
Koszty ogólnego zarządu	5	8 711	8 114
Pozostałe koszty operacyjne	2	7 091	4 957
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>1 249</b>	<b>5 543</b>
Przychody finansowe	3	174	274
Koszty finansowe	4	2 629	2 813
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-1 206</b>	<b>3 004</b>
Podatek dochodowy	8	-96	-212
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-1 110</b>	<b>3 216</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Zysk(Strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>-1 110</b>	<b>3 216</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat</b>			
		0	0
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat</b>			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		15	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		3	0
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>-1 098</b>	<b>3 216</b>

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI TELFORCEONE S.A.

**Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 i wraz z danymi porównawczymi za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku (w tys. zł.)**

	Nota	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		<b>-1 206</b>	<b>3 004</b>
Korekty o pozycje:		<b>5 673</b>	<b>-2 668</b>
Amortyzacja		1 056	1 094
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		157	94
Wynik na działalności inwestycyjnej		6 029	-16
Zmiana stanu należności	33	-406	362
Zmiana stanu zapasów		-229	-5 677
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	33	701	1 023
Koszty z tytułu odsetek		1 541	1 741
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		385	-318
Zmiana stanu rezerw		148	292
Podatek dochodowy zapłacony		-928	0
Pozostałe	33	-2 781	-1 263
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>4 467</b>	<b>336</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2	16
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-984	-1 920
Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych		-3 000	-7 078
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek		3 809	1 107
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-173</b>	<b>-7 875</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-129	-85
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		44 269	14 867
Spłata pożyczek/kredytów		-43 901	-5 152
Dywidendy wypłacone		-820	-820
Odsetki zapłacone		-1 541	-1 744
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-2 122</b>	<b>7 066</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		<b>2 172</b>	<b>-473</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>258</b>	<b>826</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>2 430</b>	<b>258</b>

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

**Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 wraz z danymi porównawczymi za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 (w tys. zł.)**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży powyżej wartości nominalnej	ze akcji ich	Akcje własne	Zyski (straty)	zatrzymane niepokryte	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał ogółem	własny
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>		<b>0</b>		<b>9 794</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>		<b>81 203</b>
Korekty błędów podstawowych	0	0		0		0	0	0		0
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>		<b>0</b>		<b>9 794</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>		<b>81 203</b>
Zysk netto za okres	0	0		0		-1 110	0	0		-1 110
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0		0		0	0	-2 787		-2 787
Inne całkowite dochody ogółem za okres	0	0		0		0	0	12		12
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>		<b>-1 110</b>	<b>0</b>	<b>12</b>		<b>-1 098</b>
Wypłata dywidendy	0	0		0		-820	0	0		-820
Emisja akcji	0	0		0		0	0	0		0
Realizacja programu motywacyjnego	0	0		0		0	0	0		0
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>		<b>0</b>		<b>7 864</b>	<b>526</b>	<b>12</b>		<b>76 498</b>

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży powyżej ich wartości nominalnej	ze akcji ich	Akcje własne	Zyski (straty)	zatrzymane niepokryte	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał ogółem	własny
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>		<b>0</b>		<b>7 398</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>		<b>78 807</b>
Korekty błędów podstawowych	0	0		0		0	0	0		0
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>		<b>0</b>		<b>7 398</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>		<b>78 807</b>
Całkowite dochody za okres	0	0		0		3 216	0	0		3 216
Emisja akcji	0	0		0		0	0	0		0
Wypłata dywidendy	0	0		0		-820	0	0		-820
Realizacja programu motywacyjnego	0	0		0		0	0	0		0
<b>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>8 196</b>	<b>59 900</b>		<b>0</b>		<b>9 794</b>	<b>526</b>	<b>2 787</b>		<b>81 203</b>



## **Dodatkowe informacje i objaśnienia**

### **I. Informacje ogólne**

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

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 932674375.

Czas trwania Spółki dominującej jest nieoznaczony.

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

### **Skład Zarządu Spółki**

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia skład Zarząd nie uległ zmianie. W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 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 na dzień 21 marca 2016 roku.

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

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

#### *Ocena umów leasingu*

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

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

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

#### *Wycena rezerw*

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

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

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

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

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

#### *Stawki amortyzacyjne*

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

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych i pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

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

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

Sprawozdanie finansowe Spółki Telforceone S.A. obejmuje okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym obejmują okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące rachunku wyników i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych obejmują okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku.

### **Założenie kontynuowania działalności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 grudnia 2015 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

## **Oświadczenie o zgodności**

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

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

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

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

## **Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego**

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

## **Zmiany stosowanych zasad Rachunkowości**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2014 rok z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2015 roku.

- *MSR 19 „Świadczenia pracownicze”*

Zmiana dotyczy składek wnoszonych do programów określonych świadczeń przez pracowników lub strony trzecie. Celem zmian jest uproszczenie ujęcia składek, które nie zależą od okresu zatrudnienia, na przykład składki pracownicze ustalone jako stały procent wynagrodzenia.

- *KIMSF 21 „Opłaty publiczne”*

KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. Interpretacja wyjaśnia co jest zdarzeniem powodującym powstanie zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej.

- *Zmiany do MSSF 2010-2012*

Doroczne ulepszenia MSSF 2010 – 2012 mają głównie na celu rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa.

- *Zmiany do MSSF 2011-2013*

Doroczne ulepszenia MSSF 2011 – 2013 mają głównie na celu rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

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

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

- *MSSF 9 Instrumenty Finansowe*

Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*

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

Zastosowanie standardu może skutkować zmianą metody wyceny dla wspólnych ustaleń umownych (np. przedsięwzięcia wcześniej klasyfikowane jako wspólnie kontrolowane jednostki i wyceniane metodą proporcjonalną, mogą być obecnie zaklasyfikowane, jako wspólne przedsięwzięcia, a tym samym wyceniane metodą praw własności)- –mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

- *MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe*

Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej. Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych),(opublikowano dnia 30 stycznia 2014) –mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

- *MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami*

MSSF 15 ujednocila wymogi dotyczące ujmowania przychodów (opublikowano dnia 28 maja 2014)

– mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później ,

- *MSSF 16 Leasing*

Doprecyzowanie standardu, klasyfikacji ujmowania leasingu u leasingobiorców i leasingodawców, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

- *Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014) -mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.

Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

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

Pomniejsze zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28 wprowadzają wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych.

- *Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy*

Wyjaśnienie sposobu wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej. *Ujawnienia* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) -mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później ,

- *Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych*

Zmiany mają na celu poprawę informacji przekazywanych na rzecz użytkowników sprawozdań finansowych o działalności finansowej jednostki -mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później ,

- *Zmiany do MSR 1 Ujawnienia*

Zmiany dotyczące nie ograniczania zrozumiałości ujawnianych informacji poprzez łączenie ze sobą lub rozwijanie informacji w sposób zaciemniający informacje użyteczne (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) -mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

- *Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji*

Rada uznała stosowanie metody dochodowej do amortyzacji aktywów za niewłaściwe oraz, że dochód nie jest odpowiednią podstawą do pomiaru zużycia korzyści ekonomicznych pochodzących z wartości niematerialnych (opublikowano dnia 12 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

- *Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo*

Rada zdecydowała, że rośliny produkcyjne powinny być księgowane na tych samych zasadach jak rzeczowe aktywa trwałe, ponieważ funkcja takich roślin jest podobna do funkcji produkcji. (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub ,

- *Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym*

zmiany umożliwiają podmiotom stosowanie metody praw własności do wyceny inwestycji w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone w ich jednostkowych sprawozdaniach finansowych (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) –mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później .

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

### **Zmiana polityki rachunkowości**

W sprawozdaniu finansowym za rok 2015 nie wprowadzono zmian polityki rachunkowości w stosunku do roku poprzedniego, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego mających wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

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

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

## II. Istotne zasady rachunkowości

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
USD kurs kupna	3,7759	3,3381
USD kurs sprzedaży	4,0499	3,6717
EURO kurs kupna	4,1109	4,0488
EURO kurs sprzedaży	4,4091	4,4705

### a. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

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

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

## **b. Leasing**

### **Spółka jako leasingobiorca**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

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

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wykazywane są według ceny nabycia po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości. Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej udziałów i akcji w jednostkach zależnych. Przeprowadzenie testu na utratę wartości wymaga oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania, w celu obliczenia bieżącej wartości przepływów.

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

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

ustalenia wartości odzyskiwalnej udziałów i akcji. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową udziałów i akcji do wysokości ich wartości odzyskiwalnej.

#### **d. Utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat, chyba że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji i wyceny. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

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

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, są kapitalizowane jako koszt wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.



Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

#### **f. Nieruchomości inwestycyjne**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub / i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. W przypadku wymiany aktywów niepieniężnych na inne aktywa niepieniężne wartość początkową nieruchomości inwestycyjnej ustala się według wartości godziwej.

Zgodnie z zapisami MSR 40 nieruchomości inwestycyjne są wyceniane wg modelu wartości godziwej na dzień bilansowy. Skutek przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej wpływa bezpośrednio na wynik okresu, w którym przeszacowanie miało miejsce.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej tego składnika.

#### **g. Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich

wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego. Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich wyksięgowania.

## **h. Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do pozycji obrotowych.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki udzielone i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi,

aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

#### *Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu*

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez rezerwę. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

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

#### *Aktywa finansowe wykazywane według kosztu*

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego

instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

#### *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

### **j. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone w wynik finansowy netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją lub
- zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

#### *Zabezpieczenie przepływów pieniężnych*

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłoby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach, przeklasyfikowywane są z kapitału własnego do zysku lub straty w tym samym okresie lub okresach, w których nabyty składnik aktywów niefinansowych lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres. Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Spółka przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone do zysku lub straty netto za bieżący okres.

#### *Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych*

Zmiana bilansowa instrumentów pochodnych oraz zmiana stanu pozostałych kapitałów rezerwowych z tytułu aktualizacji wyceny rachunkowości zabezpieczeń jest prezentowana w pozycji „Pozostałe” w działalności operacyjnej.

### **k. Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku (tj. koszty sprzedaży itp.).

Zapasy materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

## **I. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług mają charakter krótkoterminowy i są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem rezerwy na nieściągalne należności.

Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

## **m. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

## **n. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym), pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem zobowiązań wyznaczonych na pozycje zabezpieczone, które wyceniane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

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

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

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

## **p. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

#### **q. Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

#### **r. Sprzedaż towarów**

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

#### **s. Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

#### **t. Dywidendy**

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

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

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

#### **v. Dotacje rządowe**

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

#### **w. Podatki**

*Podatek bieżący*

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

#### *Podatek odroczony*

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat



należności z rezerwami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

#### *Podatek od towarów i usług*

Przychody, koszty i aktywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część kosztów nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

### **x. Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

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

### III. Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego

#### 1. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2015</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2014</i>
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	16
Dotacje, subwencje, dopłaty	5	23
Rozwiązane odpisu na zapasy	0	60
Odszkodowania	12	4
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	0	1 296
Inne	40	3
<b>Razem</b>	<b>57</b>	<b>1 402</b>

#### 2. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2015</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2014</i>
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	32	0
Złomowanie towarów handlowych	0	223
Odpis aktualizujący wartość zapasów	3 093	1 425
Utworzone rezerwy	150	292
Przedawnione należności	24	0
Wierzytelności nieściągalne	42	0
Odpis aktualizujący należności	514	2 569
Odpis aktualizujący aktywa trwałe	3 211	0
Inne	25	448
<b>Razem</b>	<b>7 091</b>	<b>4 957</b>

#### 3. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2015</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2014</i>
Odsetki	134	234
Przychody z tytułu udzielonych poręczeń	40	40
Inne	0	0
<b>Razem</b>	<b>174</b>	<b>274</b>

#### 4. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2015</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2014</i>
Odsetki od kredytów bankowych	1 526	1 524
Odsetki budżetowe	5	20
Odsetki od zobowiązań	4	4
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego	15	9
Odsetki od pożyczek	43	18
Odsetki z tytułu umów faktoringu	37	67
Różnice kursowe w tym:	797	977
-zrealizowane	1 374	692
-niezrealizowane	-577	285
Prowizje i inne opłaty	202	161
Inne	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 629</b>	<b>2 813</b>

## 5. Koszty w układzie rodzajowym

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2015</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2014</i>
Amortyzacja	1 056	1 094
Zużycie materiałów i energii	1 540	1 428
Usługi obce	10 970	9 864
Podatki i opłaty w tym	585	495
-podatek akcyzowy	0	0
Wynagrodzenia	3 703	3 596
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	570	474
Pozostałe koszty rodzajowe	291	328
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	96 968	117 584
<b>Razem</b>	<b>115 683</b>	<b>134 862</b>
Koszty sprzedaży	-10 003	-9 164
Koszty ogólnego zarządu	-8 711	-8 114
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>96 968</b>	<b>117 584</b>

## 6. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2015</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2014</i>
Wynagrodzenia	2 709	2 407
Program motywacyjny	0	0
Koszt ubezpieczeń społecznych	520	453
Koszty świadczeń emerytalnych	0	0
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	51	21
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>3 280</b>	<b>2 881</b>
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 352	1 395
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 927	1 486

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

Pozycja nie występuje.

## 8. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i poprzedni okres porównywalny przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2015</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2014</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-1 206	3 004
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk brutto przed opodatkowaniem	-1 206	3 004
<i>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:</i>	<i>7 783</i>	<i>6 120</i>
Niezrealizowane różnice kursowe na dzień bilansowy	371	385

TelForceOne SA  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tys. złotych)

Utworzone rezerwy	159	368
Odpis aktualizujący zapas	3 093	1 425
Rezerwa na należności wątpliwe	514	2 569
Odsetki budżetowe	5	20
PFRON	59	51
Składki ZUS niezapłacone	0	-28
Wynagrodzenia wypłacone za poprzedni okres	-1	1
Odsetki naliczone	0	-102
Spłata leasingów operacyjnych	-128	-85
VAT nkup	60	56
Inne wydatki nkup	117	1 073
Odpis na aktywa trwałe	3 211	0
Koszty reprezentacji	20	44
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	303	345
<i>Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:</i>	-2 836	-2 722
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-1 804	-1 119
Niezrealizowane różnice kursowe na dzień bilansowy	-922	-76
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	0	-1 296
Odsetki naliczone	-103	-225
Dotacje	-5	-5
Podstawa opodatkowania	<u>3 742</u>	<u>6 403</u>
Strata lat poprzednich do odliczenia	0	-4 828
Podstawa opodatkowania po odliczeniu straty	3 742	1 576
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	711	299
Podatek odroczony	-804	-511
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	<b>-93</b>	<b>-212</b>

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Według przepisów podatkowych obowiązujących do końca grudnia 2015 roku stawka podatkowa wynosiła 19%.

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

### 8.1. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego do wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku przedstawia się następująco:

TelForceOne SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tys. złotych)

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2015</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2014</i>
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-1 206	3 004
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19%)	-229	571
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 479	1 163
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	-539	-517
Podatek dochodowy według efektywnej stawki podatkowej	711	1 217
Nierozliczone starty podatkowe	0	-917
Podatek dochodowy według efektywnej stawki podatkowej wykazany w rachunku zysków i strat	711	299
Podatek odroczony wykazany w rachunku zysków i strat	-804	-511

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

Pozycja nie występuje.

## 8.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2014</i>	<i>Utworzenie</i>	<i>Rozwiązanie</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2015</i>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Dodatnie różnice kursowe na dzień bilansowy	-1	-1	0	-2
Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	-4 783	0	-610	-4 173
Środki trwałe w leasingu finansowym księgowo, operacyjnym podatkowo	0	-11	0	-11
Należności z tytułu odsetek od pożyczek	-143	-21	0	-164
Amortyzacja bilansowo - podatkowa	0	-1	0	-1
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	-4 927	-34	-610	-4 351
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Ujemne różnice kursowe na dzień bilansowy	113	0	38	75
Środki trwałe w leasingu	8	0	8	0
Odpisy aktualizujące należności	785	71	0	856
Zobowiązania niezapłacone art.15 updop	163	0	5	158
Rezerwa na gwarancje	214	28	0	242
Rezerwa na zapasy	613	248	0	861
Rezerwa na badanie bilansu	5	0	0	5
Pozostałe rezerwy	15	2	0	17
Pozostałe odpisy aktualizujące	53	0	0	53
Zobowiązania finansowe	101	0	70	31
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 070	349	121	2 298
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>-511</b>	<b>155</b>	<b>959</b>	<b>-804</b>

## 9. Działalność zaniechana

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

## 10. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2015</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2014</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 110 392,83)	3 215 771,82
Strata na działalności zaniechanej	0,00	0
Zysk/(strata) netto	(1 110 392,83)	3 215 771,82
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(1 110 392,83)	3 215 771,82
Zysk/(strata) na jedną akcję:		
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	(0,13)	0,39
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	(0,13)	0,39
	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2015</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2014</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	8 195 848	8 195 848
Wpływ rozwodnienia:		
Potencjalne akcje zwykłe	0	0
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	8 195 848	8 195 848

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

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

Strata netto za 2015 rok zostanie pokryta z przyszłych zysków.

### 12. 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 7 października 2015 roku.

### 13. 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	58	1 898	35 364
Zwiększenia stanu (wg wartości brutto)	2 650	30	192	192	0	3 064
Zmniejszenia stanu (wg wartości brutto)	-2 253	0	-43	0	-1 898	-4 194
Odpis amortyzacyjny za okres	-643	-81	-63	-40	0	-827
Umorzenie środków trwałych sprzedanych i zlikwidowanych	0	0	10	0	0	10
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	32 860	92	255	210	0	33 417
Na dzień 1 stycznia 2015 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
Na dzień 31 grudnia 2015 roku						
Wartość brutto	37 426	1 624	898	1 429	0	41 377
Umorzenie	4 565	1 531	643	1 220	0	7 959
<b>Wartość netto</b>	<b>32 861</b>	<b>93</b>	<b>255</b>	<b>209</b>	<b>0</b>	<b>33 418</b>

W pozycji Grunty i budynki wartość gruntów użytkowanych wieczysto wynosi 18 947 tysięcy złotych.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 32 861 tysięcy złotych objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2015 r. Spółka utworzyła odpis z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych dotyczący gruntów w wysokości 5 997 tysięcy złotych.

*Ogółem*

TelForceOne SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tys. 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>	
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	10 001	171	35	59	0	10 266
Zwiększenia stanu (wg wartości brutto)	23 711	74	170	112	1 898	25 965
Zmniejszenia stanu (wg wartości brutto)	0	0	0	-141	0	-141
Odpis amortyzacyjny za okres	-606	-102	-46	-113	0	-867
Umorzenie środków trwałych sprzedanych i zlikwidowanych	0	0	0	141	0	141
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	33 106	143	159	58	1 898	35 364
Na dzień 1 stycznia 2014 roku						
Wartość brutto	13 318	1 519	579	1 266	0	16 682
Umorzenie	3 316	1 348	544	1 207	0	6 415
Wartość netto	10 001	171	35	59	0	10 266
Na dzień 31 grudnia 2014 roku						
Wartość brutto	37 029	1 593	749	1 237	1 898	42 506
Umorzenie	3 922	1 450	590	1 179	0	7 141
<b>Wartość netto</b>	<b>33 106</b>	<b>143</b>	<b>159</b>	<b>58</b>	<b>1 898</b>	<b>35 364</b>

W pozycji Grunty i budynki wartość gruntów użytkowanych wieczysto wynosi 24 944 tysiące złotych.

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

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

### **Pozostałe informacje o rzeczowych aktywach trwałych**

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

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2015</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2014</i>
Aktywowane raty z tytułu leasingu, w tym:	1 298	1 120
-środki transportu	409	260
-pozostałe środki trwałe	889	860

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

	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2015</i>	<i>Rok zakończony dnia 31.12.2014</i>
Umorzenie w tym:	936	867
-środki transportu	154	102
-pozostałe środki trwałe	782	765

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



Pozycja nie występuje.

**Zaliczki na środki trwale w budowie**

Pozycja nie występuje.

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

Pozycja nie występuje.

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

W roku obrachunkowym poniesione nakłady na niefinansowe aktywa trwałe wyniosły 1 167 tys. PLN . Na następny rok obrotowy planuje się nakłady w kwocie 50 tys. złotych w tym na ochronę środowiska – 0 złotych.

**14. Nieruchomości inwestycyjne**

<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku,</b>	<b>17 452</b>
Zwiększenia stanu	0
Przeszacowanie do wartości godziwej	0
Zmniejszenia stanu	-3 745
Odpis amortyzacyjny za okres	0
Odpis aktualizujący do wartości godziwej	0
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>13 707</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>

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych została ustalona na podstawie operatu szacunkowego wartości rynkowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku przez rzeczoznawcę.

Nieruchomości inwestycyjne o wartości bilansowej 13 707 tys. złotych objęte są hipoteką kaucyjną ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki. Zmniejszenie stanu nieruchomości inwestycyjnej wynika ze zmiany sposobu użytkowania nieruchomości przez właściciela (MSR 40, par.60).

<i>Rok zakończony</i>	<i>Rok zakończony</i>
<i>dnia 31.12.2015</i>	<i>dnia 31.12.2014</i>

---

TelForceOne SA  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tys. złotych)

Bezpośrednie koszty operacyjne związane z przychodami z czynszów	435	443
Bezpośrednie koszty operacyjne niezwiązane z przychodami z czynszów	445	399

## 15. Wartości niematerialne

	<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	15	0	22	37
Zmniejszenie stanu	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	-73	-155	0	0	-228
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	265	1 462	0	32	1 759
Na dzień 1 stycznia 2015 roku:					
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 31 grudnia 2015 roku					
Wartość brutto	886	2 788	0	586	4 260
Umorzenie	621	1 327	0	554	2 501
<b>Wartość netto</b>	<b>265</b>	<b>1 462</b>	<b>0</b>	<b>32</b>	<b>1 759</b>

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

Spółka nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie. Spółka nie posiada wartości niematerialnych, do których tytuł prawny Spółki podlega ograniczeniom lub które stanowiąby zabezpieczenie zobowiązań. Spółka nie posiada zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych.

## 16. Należności długoterminowe

	Rok zakończony dnia 31.12.2015	Rok zakończony dnia 31.12.2014
Pozostałe należności	1 510	1 887
<b>Razem</b>	<b>1 510</b>	<b>1 887</b>

## 17. Udziały w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach

Na dzień 31 grudnia 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 -odpis aktualizujący Telforceone Rumunia	14.08.2007	100%	pełna	38	38
7	MyPhone Sp. z o.o.	26.09.2011	98%	pełna	74	10 028
8	Telforceone Forcelight Sp. z o.o.	09.11.2015	99%	pełna	5	5
						<b>49 321</b>

W dniu 27 kwietnia 2015 roku Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej, tj. myPhone Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie. Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników kapitał zakładowy myPhone został podwyższony o kwotę 3.000.000,00 PLN (trzy miliony złotych), z kwoty 7.328.000,00 PLN (słownie: siedem milionów trzysta dwadzieścia osiem złotych) do kwoty 10.328.000,00 PLN (słownie: dziesięć milionów trzysta dwadzieścia osiem złotych) poprzez utworzenie 6.000 (sześciu tysięcy) nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN (pięćset złotych) każdy. TelForceOne, objęła wszystkie tj. 6.000,00 (słownie: sześć tysięcy) nowoutworzone udziały, o wartości nominalnej 500,00 PLN (słownie: pięćset złotych) każdy udział, tj. o łącznej wartości nominalnej 3.000.000 PLN (słownie: trzy miliony złotych) i pokryła je w całości wkładem pieniężnym w łącznej kwocie 3.000.000 PLN (słownie: trzy miliony złotych). W wyniku w/w bezpośrednie zaangażowanie Emitenta w spółce myPhone Sp. z o.o. stanowiło 97 %, bezpośrednie zaangażowanie R2 Invest Sp. z o.o. wynosiło 3%, natomiast pośrednio zaangażowanie Emitenta utrzymywało się na poziomie 100%. Na dzień 31 grudnia 2015 roku bezpośrednie zaangażowanie Emitenta w spółce myPhone Sp. z o.o. stanowiło 94 %, bezpośrednie zaangażowanie R2 Invest Sp. z o.o. wynosiło 3%, bezpośrednie zaangażowanie C.P.A. Czechy s r.o. – 3%.

W dniu 9 listopada 2015 roku Emitent nabył 99% udziałów w spółce TelForceOne ForceLight Sp. z o.o. (dawniej: Telenet Sp. z o.o.). 1% udziałów w/w Spółce należy do myPhone Sp. z o.o. Udziały zostały nabyte po cenie nominalnej tj. 50 zł za każdy udział, za łączną cenę 4.950,00 zł. Cena nabycia uzasadniona jest niepodejmowaniem przez w/w spółkę działań gospodarczych. Siedziba w/w spółki znajduje się we Wrocławiu. Przedmiotem działalności jest sprzedaż i montaż oświetlenia LED, montaż i instalacja oświetlenia fotowoltaicznego i innych elementów budowlanych. Decyzja o nabyciu spółki wynika z zamiaru dywersyfikacji zakresu przedsięwzięć gospodarczych oraz optymalizacji ryzyka gospodarczego związanego w podejmowanymi działaniami.

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

W dniu 1 lutego 2016 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XII Wydziału Gospodarczego, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych). W efekcie w/w podwyższenia kapitału zakładowego, zmianie uległo zaangażowanie Emitenta w spółce myPhone Sp. o.o. w wyniku konwersji wierzytelności, Emitenta w stosunku do myPhone Sp. z o.o., na udziały. Zwiększeniu uległo zaangażowanie R2 Invest Sp. z o.o., a udział C.P.A. CZECH s.r.o. uległ zmniejszeniu. Kapitał zakładowy spółki myPhone Sp. z o.o. został podwyższony z wartości tj. z kwoty 10.712.500,00 zł (dziesięć milionów siedemset dwanaście tysięcy pięćset złotych) złotych do kwoty 12.712.500,00 zł (dwanaście milionów siedemset dwanaście tysięcy złotych), poprzez utworzenie nowych udziałów w liczbie 4.000 (cztery tysiące) po 500 zł (pięćset złotych) każdy. Nowo utworzone udziały zostały odpowiednio objęte przez Emitenta spółkę R2 Invest Sp. z o.o. Emitent objął 3.000 (słownie: trzy tysiące) udziałów, o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) zł każdy, czyli o łącznej wartości nominalnej 1.500.000,00 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych) - w drodze umownego potrącenia przysługującej mu wierzytelności wobec Spółki myPhone z wierzytelnością Spółki z tytułu wartości udziałów. Natomiast Wspólnik R2 Invest Sp. z o.o. objął 1.000 (słownie: jeden tysiąc) udziałów, o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) zł każdy, czyli o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) w pieniądzu - postaci przelewu bankowego na rachunek myPhone;

Na dzień publikacji zaangażowanie Emitenta w spółce myPhone Sp. z o.o. stanowi 90,7%, zaangażowanie R2 Invest Sp. z o.o. wynosi 6,3%, a udział C.P.A. CZECH s.r.o. wynosi 3%

Na dzień 31 grudnia 2014 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	7 028
						<b>46 316</b>

Na dzień 31 grudnia 2015 jak i na dzień 31 grudnia 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów był równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

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

### 18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Pozycja nie występuje.

### 19. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

Pozycja nie występuje.

### 20. Zapasy

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Towary	19 989	19 249
Zaliczki na dostawy	4 997	4 220
<b>Wartość zapasów brutto</b>	<b>24 986</b>	<b>23 469</b>
Obniżenie wartości zapasów towarów	-5 473	-4 184
<b>Wartość netto zapasów</b>	<b>19 513</b>	<b>19 285</b>

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zapasy o wartości nie niższej niż 15 mln PLN stanowią zabezpieczenie przyszłe kredytów bankowych Spółki.

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	3 675	3 206
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	10 470	10 216
<i>Należności z tytułu dostaw i usług razem</i>	<i>14 145</i>	<i>13 422</i>
Należności budżetowe	270	614
Inne należności od jednostek powiązanych	959	893
Inne należności od pozostałych jednostek	737	507
<i>Pozostałe należności razem</i>	<i>1 966</i>	<i>2 014</i>
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>16 111</b>	<b>15 436</b>
Odpis aktualizujący należności	4 442	4 303
Należności brutto	20 553	19 739

### Analiza wymagalności należności z tytułu dostaw i usług

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
do 1 miesiąca	3 278	3 275
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 218	5 260
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
powyżej 1 roku	0	0
należności przeterminowane	10 091	9 190
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	18 587	17 725
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	4 442	4 303
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>14 145</b>	<b>13 422</b>

### Struktura wiekowania należności z tytułu dostaw i usług

*Rok zakończony  
31 grudnia 2015*

<b>Struktura wiekowania należności przeterminowanych - zakres dni</b>	<b>do 90</b>	<b>91-180</b>	<b>181-360</b>	<b>pow.361</b>
<b>Należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>2 748</b>	<b>12</b>	<b>80</b>	<b>7 251</b>
Należności z tytułu dostaw i usług brutto od jednostek powiązanych	2	12	0	3 688
Należności z tytułu dostaw i usług brutto od pozostałych jednostek	2 746	0	80	3 563
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0	0	0	4 442
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>2 748</b>	<b>12</b>	<b>80</b>	<b>2 809</b>

*Rok zakończony  
31 grudnia 2014*

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

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

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe

ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

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

W pozycji należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych Spółka prezentuje należności od Spółki Red Dog Sp. z o.o. w kwocie 2 743 tys. zł na dzień 31.12.2015 (2 757 tys. zł na dzień 31.12.2014), które objęto porozumieniem z odroczonej terminem zapłaty do 31.12.2016 r.

### 21.1. Informacja o odpisach aktualizujących należności

	Stan na dzień 1 stycznia 2015	Zwiększenia	Wykorzystanie	Zmniejszenia	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Odpis aktualizujący wartość należności niepowiązanych	3 304	140	0	0	3 444
Odpis aktualizujący wartość należności powiązanych	880	0	0	0	880
Odpis aktualizujący wartość pozostałych należności	2 112	374	0	0	2 486
Odpis aktualizujący wartość należności spornych	119	0	0	0	119
<b>Razem</b>	<b>6 415</b>	<b>514</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 929</b>

### 22. Pozostałe aktywa finansowe

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
<b>Pożyczki udzielone</b>				
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 01.10.2007 w kwocie 2 030 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2016	80	81
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 01.02.2008 w kwocie 200 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2016	20	169
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 06.02.2008 w kwocie 100 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2016	38	137
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 26.02.2008 w kwocie 400 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2016	178	568
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 04.04.2008 w kwocie 100 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2016	44	141
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 09.04.2008 w kwocie 300 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2016	133	424
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 29.04.2008 w kwocie 200 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2016	88	282
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 12.06.2008 w kwocie 100 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2016	43	140
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 01.07.2008 w kwocie 220 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2016	255	307

TelForceOne SA  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tys. złotych)

Pożyczka dla MyPhone Sp. z o.o. z dnia 17.06.2013	stała stopa %	09.02.2016	88	2 450
Pożyczka z dnia 27.01.2014	stała stopa %	31.12.2016	507	476 0
<b>Pożyczki udzielone razem</b>			<b>1 474</b>	<b>5 175</b>
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne</b>				
Walutowe kontrakty forward			9	0
<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne razem</b>			<b>9</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe aktywa finansowe razem</b>				
			<b>1 483</b>	<b>5 175</b>
Krótkoterminowe			1 483	5 175
Długoterminowe			0	0

### 23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 430	258
Inne aktywa pieniężne	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 430</b>	<b>258</b>

### 24. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Ubezpieczenia majątkowe	24	20
Opłaty licencyjne, prenumerata, domeny	13	10
Koszty przyszłych okresów	28	100
Pozostałe	39	296
<b>Razem RMK czynne w tym:</b>	<b>103</b>	<b>426</b>
część długoterminowa	0	0
część krótkoterminowa	103	426

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

#### Kapitał podstawowy

W dniu 29 czerwca 2006r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę Nr 6 w sprawie zmian w Statucie Emitenta, na podstawie, której dokonano podziału istniejących akcji serii A w ten sposób, że każda akcja Emitenta o wartości nominalnej 50,00 złoty została podzielona na 50 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Skutkiem 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 dniach 27 kwietnia 2012 i 18 grudnia 2012 postanowieniami Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonano wpisu do KRS zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dotyczy 123.500 akcji zwykłych i 7000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w 2006 roku w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

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

### **Wartość nominalna akcji**

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Wartość nominalna 1 akcji	1	1
Liczba akcji	8 195 848	8 195 848
<b>Wartość nominalna akcji razem</b>	<b>8 195 848</b>	<b>8 195 848</b>

### **Prawa akcjonariuszy**

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

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu tj. 31 grudnia 2015 r. i okres poprzedni przedstawia się jak poniżej:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>31 grudnia 2015</b>	<b>31 grudnia 2014</b>
<b>Sebastian Sawicki</b>		
liczba akcji	4 250 501	4 226 000
udział w kapitale akcyjnym	51,86%	51,56%
udział w głosach	51,86%	51,56%
w tym:		
bezpośrednio		
liczba akcji	100 000	545 001
udział w kapitale akcyjnym	1,22%	6,65%
udział w głosach	1,22%	6,65%
KAPS Investment Sp. z o.o.		
liczba akcji	4 150 501	3 680 999
udział w kapitale akcyjnym	50,64%	44,91%
udział w głosach	50,64%	44,91%
<b>Akcjonariat rozproszony</b>		
liczba akcji	3 945 347	3 969 848
udział w kapitale akcyjnym	48,14%	48,44%
udział w głosach	48,14%	48,44%
<b>Razem</b>		
liczba akcji	8 195 848	8 195 848
udział w kapitale akcyjnym	100,00%	100,00%
udział w głosach	100,00%	100,00%

### **Kapitał zapasowy**

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

### **Kapitał rezerwowy**

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

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

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

Kapitał z aktualizacji wyceny nie podlega podziałowi.

	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 787	2 787
Zwiększenia z tytułu wyceny nieruchomości gruntowej do wartości godziwej	0	0
Zmniejszenia z tytułu wyceny nieruchomości gruntowej do wartości godziwej	-2 787	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	12	0
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>12</b>	<b>2 787</b>

## 26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Oprocentowanie	Termin spłaty	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
<b>Krótkoterminowe</b>				
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 17 500 000,00	WIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	0	1 459
Kredyt inwestycyjny w kwocie 13 147 858,42 PLN	WIBOR 1M + marża banku	14-12-2020	1 642	0
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 23 640 000,00	WIBOR 1M + marża banku	30.11.2015	0	20 596
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 200 000,00 EUR	EURIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	0	821
Kredyt inwestycyjny w kwocie 1 227 563,03 EUR	EURIBOR 1M + marża banku	14.12.2020	677	0
Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 28 640 000,00 PLN	WIBOR 1M + marża banku	14.12.2016	25 865	0
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 5 000 000,00	WIBOR 1M + marża banku	27.11.2015	0	3 204
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 2 400 000,00	WIBOR 1M + marża banku	28.06.2024	0	191
<b>Razem</b>			<b>28 184</b>	<b>26 271</b>
<b>Długoterminowe</b>				
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 17 500 000,00	WIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	0	10 628
Kredyt inwestycyjny w kwocie 13 147 858,42 PLN	WIBOR 1M + marża banku	14.12.2020	11 506	0
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 200 000,00 EUR	WIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	0	5 411
Kredyt inwestycyjny w kwocie 1 227 563,03 EUR	WIBOR 1M + marża banku	14-12-2020	4 736	0
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 2 400 000,00	WIBOR 1M + marża banku	28.06.2024	0	1 591
<b>Razem</b>			<b>16 242</b>	<b>17 630</b>

## 27. Rezerwy – zmiana 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	147	0	147
Wykorzystane	0	0	0
Rozwiązane	0	0	0
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>1 280</b>	<b>0</b>	<b>1 280</b>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku	1 280	0	1 280
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku	0	0	0

TelForceOne SA  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tys. złotych)

	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
<b>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>1 133</b>	<b>0</b>	<b>1 133</b>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 133	0	1 133
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	0	0	0

### Rezerwa na naprawy gwarancyjne

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

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	133	1 644
Wobec jednostek pozostałych	10 307	10 181
	<b>10 440</b>	<b>11 825</b>
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	1 513	6
Podatek dochodowy od osób prawnych	83	299
Podatek dochodowy od osób fizycznych	28	34
Zobowiązania wobec ZUS	83	83
Zobowiązanie wobec Izby Celnej	102	96
Pozostałe	27	28
	<b>1 836</b>	<b>546</b>
Zobowiązania finansowe		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	28 184	26 271
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Inne zobowiązania finansowe	1 796	1 124
	<b>29 980</b>	<b>27 395</b>
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	12	22
Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	328	326
Inne zobowiązania	100	108
	<b>440</b>	<b>456</b>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

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

## 29. Rozliczenia międzyokresowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Dotacje	174	179
Rezerwa na urlopy	90	81
Rezerwa na badanie bilansu	29	27
Inne rezerwy	123	68
<b>Razem RMK bierne w tym:</b>	<b>416</b>	<b>355</b>
część krótkoterminowa	416	355
część długoterminowa	0	0

## 30. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.

W sprawozdaniu Spółki pozycja aktywa warunkowe nie występuje.

Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji oraz zobowiązań zabezpieczonych weksłami.

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

Lp	Zobowiązanie warunkowe z tytułu:	na rzecz	Stan na 2015-12-31	termin	Stan na 2014-12-31	termin
1	Gwarancji	Red Dog Sp. z o.o.	0	-	1 114	31-12-2015
2	Poręczenie wekslowe	Red Dog Sp. z o.o.	1 811	14-12-2016	-	-
3	Gwarancja	MyPhone Sp. z o.o.	8 348	30-04-2016	8 176	31-01-2016
4	Poręczenie	MyPhone Sp. z o.o.	0	28-02-2020	7 155	15-10-2017
5	Gwarancja	MyPhone Sp. z o.o.	2 474	29-01-2017	0	-
6	Poręczenia	Teletorium Sp. z o.o.	2 076	30-06-2018	1 514	31-12-2017
7	Poręczenie wekslowe	Teletorium Sp. z o.o.	1	14-12-2016		
8	Weksle	Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	435	25-02-2020	417	29-11-2019
9	Weksel	ING Commercial Finance Polska S.A.	528	14-02-2016	0	-
10	Weksel	Eurofactor Polska S.A.	1 170	bezterminowo	0	-
	<b>Razem</b>		<b>16 843</b>	<b>X</b>	<b>18 376</b>	<b>X</b>
	w tym dla jednostek powiązanych		14 710		17 959	X

- 1)Gwarancja spłaty zobowiązań na zabezpieczenie spłaty kredytu Spółki Red Dog Sp. z o.o. do kwoty 2,0 mln PLN,
- 2)Poręczenie wekslowe na zabezpieczenie spłaty kredytu Spółki Red Dog Sp. z o.o. do kwoty 2,0 mln PLN,
- 3)Gwarancja spłaty zobowiązań na zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielona Spółce MyPhone Sp. z o.o. do kwoty 2,15 mln USD,

- 4) Poręczenie wg prawa cywilnego na zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielone Spółce MyPhone Sp. z o.o. do kwoty 1,7 mln PLN wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do 110% kwoty poręczenia,
- 5) Gwarancja spłaty zobowiązań na zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielona Spółce MyPhone Sp. z o.o. do kwoty 2,5 mln PLN,
- 6) Poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu umów leasingu Spółki Teletorium Sp. z o.o.,
- 7) Poręczenie wekslowe na zabezpieczenie spłaty kredytu Spółki Teletorium Sp. z o.o. do kwoty 2,0 mln PLN,
- 8) Zabezpieczenie spłaty umów leasingowych,
- 9) Zabezpieczenie umowy faktoringu zawartej z ING Commercial Finance Polska S.A. do kwoty 1,0 mln PLN
- 10) Zabezpieczenie umowy faktoringu zawartej z Eurofactor Polska S.A. do kwoty 2,0 mln PLN.

### 30.1. Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2015 nie toczyły się przeciwko Spółce żadne postępowania sądowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na jej sytuację finansową i majątkową.

### 30.2. Rozliczenia podatkowe

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

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

## 31. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
<b>Aktywa finansowe</b>					
1. Pożyczki udzielone w tym:					
a) krótkoterminowe	PiN	1 474	5 175	1 474	3 248
-pożyczki		1 474	5 175	1 474	3 248
-odsetki od pożyczek		611	4 420	611	2 670
-odsetki od pożyczek		863	755	863	578
b) długoterminowe		0	0	0	0
2. Należności handlowe	PiN	14 145	13 422	14 145	12 844

TelForceOne SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tys. złotych)

4. Walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	9	9	0	0
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	2 430	258	2 430	826
<b>Zobowiązania finansowe w tym:</b>	PZFwgZK	<b>56 811</b>	<b>56 968</b>	<b>56 811</b>	<b>56 968</b>
-Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)		16 242	17 630	16 242	18 155
-Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)		28 184	26 271	28 184	15 765
-Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)		149	119	149	5
-Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing i faktoring)		1 796	1 124	1 796	17
-Zobowiązania handlowe		10 440	11 824	10 440	7 743

Użyte skróty:

PiN – Pożyczki i należności

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

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu  
Wartość godziwa nie różni się od wartości bilansowych, gdyż wycena tych pozycji do wartości godziwych nie miałaby istotnego wpływu na wynik finansowy.

### Szacowanie wartości godziwej

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

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

#### Hierarchia wartości godziwej na 31.12.2015

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe</b>				
1. Pożyczki udzielone w tym:	-	1 474	-	1 474
a) krótkoterminowe	-	1 474	-	1 474
-pożyczki	-	611	-	611
-odsetki od pożyczek	-	863	-	863
b) długoterminowe	-	-	-	-
2. Należności handlowe	-	14 145	-	14 145
4. Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	9	-	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 430	-	-	2 430
<b>Zobowiązania finansowe w tym:</b>				
-Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	-	-	16 242	16 242

TelForceOne SA  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia  
 (w tys. złotych)

-Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	-	-	28 184	28 184
-Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	-	-	149	149
-Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing i faktoring)	-	-	1 796	1 796
-Zobowiązania handlowe	-	10 440	-	10 440

**Hierarchia wartości godziwej na 31.12.2014**

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe</b>				
1. Pożyczki udzielone w tym:	-	5 175	-	5 175
a) krótkoterminowe	-	5 175	-	5 175
-pożyczki	-	4 420	-	4 420
-odsetki od pożyczek	-	755	-	755
b) długoterminowe	-	-	-	-
2. Należności handlowe	-	13 422	-	13 422
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	258	-	-	258
<b>Zobowiązania finansowe w tym:</b>				
-Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	-	-	17 630	17 630
-Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	-	-	26 271	26 271
-Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	-	-	119	119
-Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)	-	-	1 124	1 124
-Zobowiązania handlowe	-	11 824	-	11 824

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



### 32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez jednostkę dominującą z podmiotami powiązаныmi w roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku:

		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>Udzielone pożyczki</i>	<i>Przychody finansowe</i>	<i>Koszty finansowe</i>
<b>Podmiot dominujący</b>								
Sebastian Sawicki	2015	0	0	0	12	0	0	0
<b>Inne jednostki powiązane i zależne:</b>								
Plantin Sp. z o.o.	2015	0	452	0	8	0	0	0
R2 Invest	2015	23	57	0	20	0	0	0
Red Dog	2015	41	1 433	2 743	0	0	26	0
Telcon	2015	23	0	84	0	0	0	0
Teletorium Sp. z o.o.	2015	11 869	212	0	32	0	78	0
CPA Czechy	2015	536	978	0	69	0	0	0
CPA Słowacja	2015	0	0	0	0	0	0	0
MyPhone Sp. z o.o.	2015	3 581	6 188	850	0	0	38	0
VBA	2015	88	151	0	50	0	0	0
FHU Olga Olkowska	2015	0	0	0	0	0	0	0
Marek Kisiela INKON	2015	0	78	0	6	0	0	0
Paweł Płócienniczak	2015	0	0	0	0	0	0	0
Włodzimierz Traczyk	2015	2	86	0	9	0	0	0
<b>Główna kadra kierownicza :</b>								
Wiesław Żywicki	2015	3	34	0	0	0	0	0
Adam Kowalski	2015	2	25	0	0	0	0	0

TelForceOne SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia  
(w tys. złotych)

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

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

### Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W roku 2015 Spółka i podmioty powiązane dokonywały wzajemnych transakcji o charakterze wynikającym z bieżącej działalności, na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

### 33. Objaśnienia dotyczące rachunku przepływów pieniężnych

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

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

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

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

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

Zmiana stanu należności krótkoterminowych	<i>31 grudnia 2015 roku</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	-298	546
Zmiana stanu należności z tytułu pożyczek	-108	-184
<b>Razem</b>	<b>-406</b>	<b>362</b>

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	<i>31 grudnia 2015 roku</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	700	848
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	0	166
Zmiana stanu innych zobowiązań finansowych	0	9
<b>Razem</b>	<b>700</b>	<b>1 023</b>

Zmiana stanu inne korekty	<i>31 grudnia 2015 roku</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Nieodpłatne przekazanie udziałów	0	33
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	0	-1 296
Odpis aktualizujący środki trwałe	2 787	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-6	0
<b>Razem</b>	<b>2 781</b>	<b>-1 263</b>

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

#### **Segmenty sprawozdawcze**

Spółka zasadniczo działa w trzech segmentach operacyjnych będących segmentami sprawozdawczymi.

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

Dla potrzeb danych zarządczych spółka przyjmuje wyniki finansowe i obowiązują takie same zasady prezentacji wyników finansowych jak i wyników na potrzeby rachunkowości

zarządczej przy analizie wskaźników i efektywności sprzedaży w poszczególnych segmentach.

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

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

Stan na dzień 31-12-2015

Rodzaj asortymentu		S1	S2	S3	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	97 009	9 650	14 931	121 590
Udział w sprzedaży ogółem (%)		80	8	12	100
Udział w wyniku na sprzedaży (w marży brutto) (%)		78	10	12	100

Stan na dzień 31-12-2014

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

### **Informacja dotycząca obszarów geograficznych**

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

	<b>Rok zakończony</b> <b>dnia 31.12.2015</b>	<b>Udział</b> <b>w sprzedaży</b> <b>ogółem</b>	<b>Rok zakończony</b> <b>dnia 31.12.2014</b>	<b>Udział</b> <b>w sprzedaży</b> <b>ogółem</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	121		141	
w tym:	590		722	
-sprzedaż krajowa	73 254	60,25%	79 407	56,03%
-sprzedaż na eksport	48 337	39,75%	62 315	43,97%

### **Informacja dotycząca głównych klientów**

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

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
<b>Zarząd</b>	<b>275</b>	<b>302</b>
Sebastian Sawicki	91	140
Wiesław Żywicki	105	108
Adam Kowalski	79	54
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 36. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Spółka zawiera transakcje walutowe *spot* oraz *forward*, których celem jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikającym z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem 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 z kredytów w rachunku bieżącym w PLN i EUR oraz z faktoringów w PLN i EUR. Wszystkie linie oprocentowane są o zmienną stopę procentową, odpowiednio WIBOR i EURIBOR.

W roku 2015 Spółka nie zawierała transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej  
 Wyliczenie na 31.12.2015

Tytuł	Wartość obliczona dla celów analizy (w tys.PLN/w p.p.)
Średni stan zobowiązań finansowych w 2015 roku	45 757
Koszty finansowe	1 780
Średnia stopa procentowa w 2015 r.	3,89%
Szacowana zmiana stóp procentowych	+/-2 p.p
Szacowny poziom stóp procentowych	5,88%
Koszty finansowe za 2015 r.z uwzgl. wzrostu stóp procentowych	2 691
Razem wpływ na wynik brutto okresu	911
Podatek dochodowy	173
Razem wpływ na wynik netto okresu	738

Gdyby na dzień 31.12.2015 r. poziom stóp procentowych był wyższy lub niższy od obowiązującego o 2 punkty procentowe wówczas wynik netto Spółki byłby wyższy lub

niższy o 738 tys. zł z tytułu wyższych lub niższych odsetek od zaciągniętych kredytów bankowych.

### **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 zakupów 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.

Spółka rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń polegającą na zabezpieczeniu przyszłych przepływów pieniężnych.

Efektom zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych jest minimalizacja ryzyka kursowego związanego z towarem zakupionym w walucie obcej i zarejestrowanych przez Spółkę w walucie krajowej po kursie historycznym, w sytuacji indeksacji cen sprzedaży tychże towarów w walucie krajowej do bieżącego kursu walutowego. W tym ujęciu należności i zobowiązania dla danej waluty obcej oraz instrumenty pochodne stanowią element tego zabezpieczenia.

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

Pozycja wg walut	Stan na 31.12.2015 w walucie	Wycena bilansowa na 31.12.2015	Szacowana zmiana kursu walut (w%)	Skutki zmiany kursów walut w poszcz. pozycjach
Należności handlowe				
EUR	609	2505	+/-10%	250,5
USD	282	1067	+/-10%	106,7
Zobowiązania handlowe				
EUR	17	77	+/-10%	7,7
USD	969	3925	+/-10%	392,5
Zobowiązania finansowe (kredyt)				
EUR	1761	7442	+/-10%	744,2
Razem wpływ na wynik brutto okresu				-787,2
Podatek dochodowy				-150
Razem wpływ na wynik netto okresu				-637

Gdyby na dzień 31.12.2015 r. kurs głównych walut dla Spółki tj. EUR i USD był wyższy lub niższy o 10%, wówczas wynik netto Spółki byłby wyższy lub niższy o 637 tys. zł – w wyniku ujemnych lub dodatnich różnic kursowych wynikających z przeliczenia należności i zobowiązań handlowych oraz zobowiązań finansowych.

### **Ryzyko kredytowe**

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

Ryzyko kredytowe związane jest z wiarygodnością kredytową odbiorców Telforceone S.A..Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są

procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### **Ryzyko związane z płynnością**

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

## **37. Zabezpieczenia**

### **Zabezpieczenia przepływów pieniężnych**

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 31 grudnia 2015 roku.

Instrumenty zabezpieczające -  
USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa		Oczekiwany okres realizacji pozycji	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania handlowe	3 925	2 227	3 925	2 227	styczeń/marzec 2016	styczeń/marzec 2015
FX Forward USD	8 996	0	8 981	0	marzec/czerwiec 2016	-
<b>Pozycje monetarne razem</b>	<b>12 921</b>	<b>2 227</b>	<b>12 906</b>	<b>2 227</b>		

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

	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Bilans otwarcia	0	0
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	12	0
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat	0	0
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>12</b>	<b>0</b>

### 38. Zarządzanie kapitałem

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

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze. Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych oraz inne aktywa finansowe. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej.

	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Oprocentowane kredyty	44 426	43 901
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe	3 913	5 433
Zadłużenie netto	40 513	38 468
Kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej	78 186	81 203
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	51,82%	47,37%

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

### 40. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w osobach na dzień 31 grudnia 2015 i 31 grudnia 2014 przedstawia się następująco:

	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Zarząd Jednostki	3	3
Pracownicy administracyjno – biurowi	69	68
Pracownicy magazynowi	49	45
<b>Razem</b>	<b>121</b>	<b>116</b>

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

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

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



