



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Grupy Kapitałowej TelForceOne

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY TELFORCEONE	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY TELFORCEONE	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY TELFORCEONE	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIEŻNYCH GRUPY TELFORCEONE	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH GRUPY TELFORCEONE	9
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy	10
3. Skład Zarządu Spółki dominującej	10
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
7. Oświadczenie o zgodności	12
8. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	12
9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	12
10. Korekta błędów	14
11. Istotne zasady rachunkowości	15
11.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	15
11.2. Rzeczowe aktywa trwałe	15
11.3. Leasing	16
11.4. Utrata wartości aktywów	16
11.5. Koszty finansowania zewnętrznego	17
11.6. Nieruchomości inwestycyjne	17
11.7. Wartości niematerialne	18
11.8. Wartość firmy	19
11.9. Instrumenty finansowe	19
11.10. Utrata wartości aktywów finansowych	20
11.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	21
11.12. Zapasy	22
11.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23
11.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	23
11.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	23
11.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23
11.17. Rezerwy	23
11.18. Przychody	24
11.19. Sprzedaż towarów	24
11.20. Odsetki	24
11.21. Dywidendy	24
11.22. Przychody z tytułu wynajmu (leasing operacyjny)	24
11.23. Dotacje rządowe	24
11.24. Podatki	24
11.25. Zysk netto na akcję	26
Wybrane dane objaśniające do sprawozdania	27
12. Pozostałe przychody operacyjne	27
13. Pozostałe koszty operacyjne	27
14. Przychody finansowe	27
15. Koszty finansowe	27
16. Koszty w układzie rodzajowym	28
17. Koszty świadczeń pracowniczych	28
18. Podatek dochodowy	28
18.1. Odroczony podatek dochodowy	29
19. Działalność zaniechana	30
20. Zysk przypadający na jedną akcję	30
21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	31
22. Rzeczowe aktywa trwałe	32
23. Nieruchomości inwestycyjne i inne inwestycyjne	34
24. Wartości niematerialne	34
25. Połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znacznej wartości i nabycia udziałów niedających kontroli	35
26. Udziały w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych	36
27. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	37

28.	<i>Należności długoterminowe</i>	37
29.	<i>Zapasy</i>	38
30.	<i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</i>	38
31.	<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	38
32.	<i>Pozostałe aktywa finansowe</i>	39
33.	<i>Rozliczenia międzyokresowe kosztów</i>	39
34.	<i>Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe</i>	39
35.	<i>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki</i>	42
36.	<i>Rezerwy</i>	43
37.	<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)</i>	44
38.	<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	44
39.	<i>Zobowiązania i aktywa warunkowe</i>	45
39.1.	<i>Rozliczenia podatkowe</i>	46
39.2.	<i>Sprawy sądowe</i>	46
40.	<i>Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi</i>	46
41.	<i>Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty operacyjne</i>	47
42.	<i>Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy</i>	48
43.	<i>Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym</i>	49
44.	<i>Instrumenty finansowe</i>	51
45.	<i>Zarządzanie kapitałem</i>	53
46.	<i>Struktura zatrudnienia</i>	53
47.	<i>Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych</i>	54
48.	<i>Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym</i>	54
49.	<i>Istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym</i>	54

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY TELFORCEONE
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)
I. Przychody ze sprzedaży	270 642	290 110	64 673	69 251
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 364	10 957	1 043	2 614
III. Zysk brutto	774	7 246	185	1 730
IV. Zysk netto	74	6 457	18	1 541
V. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	11 447	-27 380	2 686	-6 536
VI. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 813	-2 245	-425	-536
VII. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-7 233	27 413	-1 697	6 544
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 401	-2 212	563	-528
	Stan na 31.12.2015 (tys.PLN)	Stan na 31.12.2014 (tys.PLN)	Stan na 31.12.2015 (tys.EUR)	Stan na 31.12.2014 (tys.EUR)
IX. Aktywa razem	189 928	188 145	44 568	44 142
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	112 732	107 733	26 454	25 276
XI. Zobowiązania długoterminowe	21 508	23 775	5 047	5 578
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	91 224	83 958	21 407	19 698
XIII. Kapitały własne	77 196	80 412	18 115	18 866
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.)	0,01	0,79	0,00	0,19
XVII. Aktywa netto na 1 akcję (w zł.)	9,42	9,81	2,21	2,30

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY TELFORCEONE

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
AKTYWA			
Aktywa trwałe		80 454	86 408
Rzeczowe aktywa trwałe	22	36 687	38 648
Inwestycje (w tym nieruchomości inwestycyjne)	23	13 707	17 452
Wartości niematerialne	24	25 101	25 274
Należności długoterminowe	28	1 510	1 887
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18	3 449	3 146
Aktywa obrotowe		109 474	101 737
Zapasy	29	66 039	57 165
Należności z tytułu dostaw i usług	30	33 577	38 023
Pozostałe należności	30	3 278	2 484
Pozostałe aktywa finansowe	32	619	476
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33	711	740
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	5 249	2 848
SUMA AKTYWÓW		189 928	188 145
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)		77 196	80 412
Kapitał podstawowy	34	8 196	8 196
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	34	59 900	59 900
Kapitał z aktualizacji wyceny	34	95	2 787
Kapitał rezerwowy	34	526	526
Różnice z przeliczenia		694	472
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		7 785	8 532
Kapitały mniejszości	34	0	0
Zobowiązania długoterminowe		21 508	23 775
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	35	16 242	17 630
Zobowiązania z tytułu leasingu		704	596
Pozostałe zobowiązania		31	596
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	4 532	4 954
Zobowiązania krótkoterminowe		91 224	83 958
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37	33 132	25 227
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	35	53 970	55 157
Rozliczenia międzyokresowe	38	1 817	1 429
Rezerwy	36	2 305	2 145
Zobowiązania razem		112 732	107 733
SUMA PASYWÓW		189 928	188 145
Wartość księgowa		77 196	80 412
Liczba akcji (w szt)		8 195 848	8 195 848
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)		9,42	9,81

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY TELFORCEONE

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

	<i>Nota</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów		257 362	278 382
Przychody ze sprzedaży usług		13 280	11 727
Przychody ze sprzedaży		270 642	290 110
Koszt własny sprzedaży		202 787	227 029
Zysk brutto ze sprzedaży		67 854	63 081
Pozostałe przychody operacyjne	12	377	1 737
Koszty sprzedaży	16	34 881	28 321
Koszty ogólnego zarządu	16	15 688	14 339
Pozostałe koszty operacyjne	13	13 299	11 200
Przychody finansowe	14	570	662
Koszty finansowe	15	4 160	4 373
Zysk brutto		774	7 246
Podatek dochodowy	18	700	789
Zysk netto z działalności kontynuowanej		74	6 457
Zysk/strata mniejszości		0	0
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		74	6 458
Zysk netto za rok obrotowy		74	6 457
Inne całkowite dochody			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat			
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		117	0
Różnice z przeliczenia wartości firmy jednostek podporządkowanych		222	126
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	18	22	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		391	6 583

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY TELFORCEONE

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

**CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES PRZYPADAJĄCY
AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

<u>391</u>	<u>6 583</u>
------------	--------------

Zysk na jedną akcję:

- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,01	0,79
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,01	0,79

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY TELFORCEONE

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

	<i>okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	774	7 246
Korekty o pozycje:	10 673	-34 626
Amortyzacja	2 604	2 259
Wynik na działalności inwestycyjnej	6 042	1 390
Zmiana stanu należności	4 030	-12 678
Zmiana stanu zapasów	-8 874	-21 647
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	8 421	-3 202
Koszty z tytułu odsetek i różnic kursowych	2 814	2 300
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	416	-2 020
Zmiana stanu rezerw	160	1 505
Podatek dochodowy zapłacony	-2 348	-1 239
Pozostałe	-2 591	-1 296
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 447	-27 380
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	16
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-1 813	-2 316
Wpływy z pozostałych aktywów finansowych	0	504
Udzielenie pożyczek	0	-450
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 813	-2 245
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 025	-560
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	49 667	37 618
Inne wpływy finansowe	0	-613
Splata pożyczek/kredytów	-52 399	-6 116
Dywidendy wypłacone	-820	-820
Odsetki zapłacone	-2 657	-2 097
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-7 233	27 413
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 401	-2 212
Środki pieniężne na początek okresu	2 848	5 060
Środki pieniężne na koniec okresu	5 249	2 848

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH GRUPY TELFORCEONE

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 akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji	Akcje własne	Zyski zatrzymane (straty) niepokryte	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał ogółem	Kapitał własny
Kapitał własny na początek okresu	8 196	59 900	0	8 531	472	526	2 787	80 412	
Korekty błędów									0
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	8 196	59 900	0	8 531	472	526	2 787	80 412	
Zysk netto za okres	0	0	0	74	0	0	0	74	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0	0	0	-2 787	-2 787	
Inne całkowite dochody ogółem za okres	0	0	0	0	222	0	95	317	
Dochód całkowity za okres	0	0	0	74	222	0	95	391	
Wyplacone dywidendy	0	0	0	-820	0	0	0	-820	
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	8 196	59 900	0	7 785	694	526	95	77 196	

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji	Akcje własne	Zyski zatrzymane (straty) niepokryte	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał ogółem	Kapitał własny
Kapitał własny na początek okresu	8 196	59 900	0	2 894	346	526	2 787	74 649	
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0	0	
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	8 196	59 900	0	2 894	346	526	2 787	74 649	
Zysk netto za okres	0	0	0	6 457	0	0	0	6 457	
Różnice z konsolidacji	0	0	0	0	126	0	0	126	
Wyplacone dywidendy	0	0	0	-820	0	0	0	-820	
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	8 196	59 900	0	8 531	472	526	2 787	80 412	

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa TelForceOne („Grupa”) składa się z TelForceOne S.A. i jej spółek zależnych (patrz pkt 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

TelForceOne S.A. („Spółka dominująca” „Spółka”) powstała jako PolTelKom S.A. w wyniku uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PolTelKom Sp. z o.o. z dnia 29 marca 2005, w sprawie przekształcenia i 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.

2. Skład Grupy

W skład Grupy na dzień 31.12.2015 roku wchodzi TelForceOne S.A. oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31.12.2015	31.12.2014
R2 Invest Sp. z o.o.	Wrocław	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	100%
Teletorium Sp. z o.o.	Wrocław	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	100%
Telcon Sp. z o.o.	Łódź	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	100%
RED DOG Sp. z o.o.	Oleśnica	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	100%
MyPhone Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	100%
CPA Czechy s r.o.	Pardubice	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	100%
CPA Slovakia s r.o.	Bratysława	Pozostała sprzedaż hurtowa	70%	70%
Telforceone Forcelight Sp. z o.o.	Wrocław	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	n/d

Na dzień 31 grudnia 2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

3. Skład Zarządu Spółki dominującej

W okresie sprawozdawczym i do dnia zatwierdzenia sprawozdania skład Zarząd nie uległ zmianie. W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodził: Sebastian Sawicki – Prezes Zarządu

Wiesław Żywicki – Wiceprezes Zarządu
Adam Kowalski – Członek Zarządu

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd na dzień 21 marca 2016 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Niektóre informacje podane w sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Grupy. 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

Grupa jest stroną umów leasingowych, które zostały uznane za leasing finansowy. Przy dokonywaniu klasyfikacji Grupa 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

Grupa 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 Grupę w okresie gwarancji.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa 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 Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

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

6. 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. złotych), i wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych polskich (w tys. złotych).

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Telforceone 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 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 Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 kolejnych miesięcy od daty zakończenia okresu rocznego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

7. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę 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”).

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową za rok 2015 oraz wyniki finansowe.

8. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Grupy jest PLN oprócz spółek działających poza terytorium Polski. Walutą funkcjonalną dla tych podmiotów jest EUR (CPA Słowacja) i CZK (CPA Czechy). Walutę prezentacji Grupy Kapitałowej stanowi złoty polski..

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego 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 Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.

Nowe standardy i interpretacje, nie zatwierdzone przez UE

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 ujednolici 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.

10. Korekta błędów

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.

11. Istotne zasady rachunkowości

11.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest waluta kraju, w którym mają siedzibę. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim kursie wymiany za dany okres obrotowy, obliczonym jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu miesiąca danego roku. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Średnie kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

średni kurs wymiany okres obrotowy	31.12.2015	31.12.2014
EUR	4,1842	4,1845
CZK	0,1534	0,1520

11.2. 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. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. 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:

Typ	Okres
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.

11.3. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę 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.

11.4. Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa 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 Grupa 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, Grupa 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 ujmują 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.

Bez względu na to czy istnieją przesłanki, które wskazują, że nastąpiła utrata wartości Grupa przeprowadza corocznie testy sprawdzające czy nie nastąpiła utrata wartości firmy powstałej w wyniku połączenia przedsięwzięć oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

11.5. Koszty finansowania zewnętrznego

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

11.6. 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.

11.7. 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.

Grupa 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 części

– 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.

11.8. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy, powinien:

- odpowiadać najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- być nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

11.9. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa 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 Grupa 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.

11.10. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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.

Grupa 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 Grupa 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.

11.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa 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.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaśnię 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 Grupa 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.

11.12. 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.

Cena 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”.

11.13. 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.

11.14. 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.

11.15. 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.

11.16. 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.

11.17. 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 wypływ korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa 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.

11.18. Przychody

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

11.19. 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.

11.20. 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.

11.21. Dywidendy

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

11.22. 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.

11.23. 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.

11.24. 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.

Grupa 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.

11.25. 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.

Wybrane dane objaśniające do sprawozdania

12. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014</i>
Dotacje	87	72
Rozwiązanie rezerwy na gwarancje	0	60
Przedawnione zobowiązania	0	7
Odszkodowania	40	22
Nadwyżki towarów handlowych	0	37
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	0	1 296
Inne	250	243
Razem	377	1 737

13. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	73	1 105
Złomowanie towarów	1 274	555
Odpis aktualizujący należności	2 186	3 279
Utworzenie rezerwy na zapasy	4 993	3 598
Wydatki nie stanowiące kosztów	50	0
Utworzone rezerwy pozostałe	150	469
Wierzytelności nieściągalne	85	0
Zmiana wartości magazynu	459	0
Rezerwa na zobowiązania	98	0
Przedawnione należności	36	24
Aktualizacja wartości aktywów trwałych	3 211	0
Inne	684	2 170
Razem	13 299	11 200

14. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014</i>
Przychody z tytułu odsetek	498	595
Inne	72	67
Razem	570	662

15. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	2 174	2 097
Odsetki budżetowe	32	81
Odsetki od zobowiązań	5	7
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu	134	96
Odsetki od faktoringu	349	613
Ujemne różnice kursowe	1 141	1 287
Prowizje od kredytów	309	191
Inne	16	1
Razem	4 160	4 373

16. Koszty w układzie rodzajowym

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014</i>
Amortyzacja	2 604	2 259
Zużycie materiałów i energii	2 430	2 340
Usługi obce	34 128	28 242
Podatki i opłaty, w tym	738	572
- podatek akcyzowy	0	0
Wynagrodzenia	8 103	7 068
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 465	1 274
Pozostałe koszty rodzajowe	1 090	905
Wartość sprzedanych towarów i materiałów i produktów	202 788	227 028
Razem	253 346	269 689
Zmiana stanu produktów	11	1
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-1	-1
Koszty sprzedaży	-34 881	-28 321
Koszty ogólnego zarządu	-15 688	-14 339
Koszt własny sprzedaży	202 788	227 028

17. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014</i>
Wynagrodzenia	6 004	5 677
Program motywacyjny	0	0
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń pracowniczych	1 399	1 254
Razem	7 403	6 931

18. Podatek dochodowy

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

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014</i>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 447	1 923
Korekty dotyczące obciążenie podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(725)	(1 134)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	722	789

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy oraz z podstawą opodatkowania za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 i 31 grudnia 2014 roku przedstawia się następująco:

Grupa Kapitałowa TelForceOne
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tys. złotych)

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	774	7 246
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Straty spółek zależnych	-1 988	-1 196
Wyłączenie konsolidacyjne	0	34
Zysk brutto przed opodatkowaniem	2 762	8 476
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	9 057	9 618
Niezrealizowane różnice kursowe na dzień bilansowy	-371	1 280
Utworzone rezerwy	257	562
Odpis aktualizujący zapas	4 993	2 662
Rezerwa na wątpliwe należności	567	3 279
Odsetki budżetowe	27	52
PFRON	98	51
Wynagrodzenia nie wypłacone	0	24
Składki ZUS niezapłacone	0	-33
Wynagrodzenia wypłacone za poprzedni okres	-11	0
Składki ZUS zapłacone za poprzedni okres	-7	0
Odsetki naliczone	-332	13
Spłata leasingów operacyjnych	-902	-95
VAT	63	62
Odpisane wierzytelności	0	24
Inne	299	1 237
Odpis niefinansowych aktywów trwałych	3 211	0
Koszty reprezentacji	82	52
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	1 082	448
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	-4 205	-2 684
Przychód podatkowy nie będący bilansowym	-170	163
Rozwiązane rezerwy	-6	0
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-2 604	-1 119
Niezrealizowane różnice kursowe na dzień bilansowy	-1 365	-282
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	0	-1 296
Naliczone odsetki	-55	-144
Dotacje	-5	-5
Podstawa opodatkowania	7 614	15 376
Straty z lat ubiegłych do odliczenia	0	-5 253
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	1 447	1 923
Aktyw/rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-725	-1 134
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	722	789

18.1. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Grupa Kapitałowa TelForceOne
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tys. złotych)

	<i>na dzień</i> 31 grudnia 2014	Utworzenie	Rozwiązanie	<i>na dzień</i> 31 grudnia 2015
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Dodatnie różnice kursowe na dzień bilansowy	-18	-87	0	-105
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	-153	-21	-6	-168
Amortyzacja bilansowo - podatkowa	0	-1	0	-1
Należności z tytułu kaucji	0	-74	0	-74
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	-4 954	-194	-616	-4 532
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Ujemne różnice kursowe na dzień bilansowy	312	0	66	246
Środki trwałe w leasingu	8	0	8	0
Odpisy aktualizujące należności	976	77	0	1 053
Zobowiązania niezapłacone art.15 updop	171	0	5	166
Rezerwa na gwarancje	215	28	0	243
Rezerwa na zapasy	901	508	99	1 310
Rezerwa na badanie bilansu	6	0	0	6
Pozostałe rezerwy	19	2	3	18
Pozostałe odpisy aktualizujące	53	0	0	53
Zobowiązania z tytułu odsetek	325	10	74	261
Zobowiązania finansowe	113	1	70	44
Pozostałe zobowiązania	6	2	0	8
Amortyzacja bilansowo - podatkowa	18	0	18	0
Przychody podatkowe wyższe niż bilansowe	23	18	0	41
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 146	646	343	3 449
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	1 262	537	-725

19. Działalność zaniechana

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

20. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki 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:

Grupa Kapitałowa TelForceOne
Skonsolidowane 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 netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	74 144,72	6 457 097,84
	<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
<i>Wpływ rozwodnienia:</i>		
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.

21. 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.

Grupa Kapitałowa TelForceOne
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tys. złotych)

22. Rzeczowe aktywa trwałe

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	33 154	164	505	2 897	1 928	38 648
Zwiększenia stanu	6 429	55	599	1 251	-1 875	6 458
Zmniejszenia stanu	-5 998	-10	-96	-134	0	-6 237
Odpis amortyzacyjny za okres	-652	-93	-224	-1 385	0	-2 354
Umorzenie środków trwałych sprzedanych i zlikwidowanych	0	10	45	110	0	165
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	5	0	3	7
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	32 933	126	834	2 738	56	36 687
Na dzień 1 stycznia 2015 roku						
Wartość brutto	37 111	2 432	1 273	7 366	1 926	50 108
Umorzenie	3 957	2 266	733	4 469	0	11 424
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-2	-35	-1	2	-36
Wartość netto	33 154	164	505	2 897	1 928	38 648
Na dzień 31 grudnia 2015 roku						
Wartość brutto	37 542	2 477	1 777	8 483	51	50 329
Umorzenie	4 609	2 350	947	5 745	0	13 651
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-2	-31	-1	7	-27
Wartość netto	32 933	126	834	2 738	56	36 687

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, środków transportu oraz innych środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2015 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 1 609 tysięcy złotych.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 32 933 tysięcy złotych objęte były na dzień 31 grudnia 2015 hipoteką kaucyjną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy.

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

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

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

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

W pozycji Grunty i budynki wartość gruntów użytkowanych wieczystie wynosi 24 944 tysięcy złotych.

23. Nieruchomości inwestycyjne i inne inwestycyjne

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

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

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 Grupy.

Zmniejszenie stanu nieruchomości inwestycyjnej wynika ze zmiany sposobu użytkowania nieruchomości gruntowej przez właściciela (MSR 40, par.60).

24. 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	370	1 920	14 532	8 454	25 274
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0
Wartość netto na 1 stycznia 2015 roku	370	1 920	14 532	8 454	25 274
Zwiększenia stanu	0	67	0	21	88
Zmniejszenie stanu	11	2	0	0	13
Odpis amortyzacyjny za okres	-73	-188	0	13	-248
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	285	1 797	14 532	8 487	25 101
Na dzień 1 stycznia 2015 roku:					
Wartość brutto	971	3 610	14 532	9 022	28 134
Umorzenie	601	1 690	0	568	2 860
Wartość netto	370	1 920	14 532	8 454	25 274
Na dzień 31 grudnia 2015 roku					
Wartość brutto	959	3 675	14 532	9 043	28 209
Umorzenie	674	1 878	0	556	3 108
Wartość netto	285	1 797	14 532	8 487	25 101

Grupa Kapitałowa TelForceOne
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tys. złotych)

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

Zarówno w roku zakończonym 31 grudnia 2015 jak i w roku poprzednim patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący 3 i 5 lat.

Grupa przeprowadziła testy wartości firmy powstałej przy nabyciu jednostek zależnych pod kątem utraty wartości odzyskiwalnej, zgodnie z zasadą rachunkowości opisaną w nocie 11.8. Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowyującego środki pieniężne ustalono na podstawie oszacowania jego wartości użytkowej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Przepływy pieniężne zostały zdyskontowane w oparciu o średnioważony koszt kapitału (WACC). Przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych, do których tytuł prawny Grupy podlegałby ograniczeniom lub które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań.

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

25. Połączenia jednostek gospodarczych , nabycia aktywów o znacznej wartości i nabycia udziałów niedających kontroli

W okresie 12 miesięcy 2015 roku nie wystąpiły nabycia aktywów o znacznej wartości.

W okresie 12 miesięcy 2015 roku nie wystąpiły nabycia jednostek gospodarczych spełniających definicję przedsięwzięcia.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku TelForceOne SA posiadała następujące udziały w jednostkach zależnych :

Nazwa jednostki zależnej	Data nabycia	Nabywany udział w aktywach netto	Udział w aktywach netto po nabyciu	Cena przejęcia	W tym opłacona środkami pieniężnymi	Wartość przejętych aktywów netto	Wartość firmy z nabycia
RED DOG sp. z o.o.	31.07.2006	100%	100%	427 500,00	98 000,00	49 516,70	377 983,30
R2 Invest sp. z o.o.	31.05.2006	100%	100%	210 000,00	210 000,00	165 495,64	44 504,36
Telcon sp. z o.o.	22.06.2006	100%	100%	3 100 000,00	1 298 000,00	1 419 842,97	1 680 157,03

Grupa Kapitałowa TelForceOne
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tys. złotych)

Teletorium Sp. z o.o.	03.04.2007	100%	100%	55 630,00	55 630,00	50 000,00	5 630,00
CPA Czechy s.r.o.	20.04.2007	100%	100%	17 545 136,89	17 545 136,89	5 120 341,31	12 424 795,58
CPA Słowacja s.r.o.	20.04.2007	70%	70%	33 556,96	33 556,96	357 619,12	-391 761,08
MyPhone Sp. z o.o.	26.09.2011	98%	98%	2 800 000,00	74 027,00	2 800 000,00	0,00
Telforceone Forcelight Sp. z o.o.	09.11.2015	99%	99%	4 950,00	4 950,00	4 950,00	0,00

26. Udziały w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych.

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Udziały w jednostkach zależnych R2 Invest	210	210
Udziały w jednostkach zależnych Telcon	3 100	3 100
Udziały w jednostkach zależnych RED DOG	428	428
Udziały w jednostkach zależnych Teletorium	18 006	18 006
Udziały w jednostkach zależnych CPA Czechy	17 544	17 544
Udziały w jednostkach zależnych MyPhone	10 028	7 028
Udziały w jednostkach zależnych Telforceone Forcelight	5	0
	49 321	46 316

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

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

Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników kapitał zakładowy myPhone został podwyższony o kwotę 3.000.000,00 PLN (trzy miliony złotych), z kwoty 7.328.000,00 PLN (słownie: siedem milionów trzysta dwadzieścia osiem złotych) do kwoty 10.328.000,00 PLN (słownie: dziesięć milionów trzysta dwadzieścia osiem złotych) poprzez utworzenie 6.000 (sześciu tysięcy) nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN (pięćset złotych) każdy. TelForceOne, objęła wszystkie tj. 6.000,00 (słownie: sześć tysięcy) nowoutworzone udziały, o wartości nominalnej 500,00 PLN (słownie: pięćset złotych) każdy udział, tj. o łącznej wartości nominalnej 3.000.000 PLN (słownie: trzy miliony złotych) i pokryła je w całości wkładem pieniężnym w łącznej kwocie 3.000.000 PLN (słownie: trzy miliony złotych) (dalej Udziały). 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%.

W dniu 15 września 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 384.500,00 PLN (trzysta osiemdziesiąt cztery tysiące pięćset złotych), z kwoty 10.328.000,00 PLN (słownie: siedem milionów trzysta dwadzieścia osiem złotych) do kwoty 10.712.500,00 PLN (słownie: dziesięć milionów siedemset dwanaście tysięcy pięćset złotych) poprzez utworzenie 769 (siedmiuset sześćdziesięciu dziewięciu) nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN (pięćset złotych) każdy. Nowo utworzone udziały zostały objęte przez nowego wspólnika C.P.A.Czech S.r.o., w ilości tj. 769 udziałów (słownie: siedemset sześćdziesiąt dziewięć), o wartości nominalnej 500,00 PLN (słownie: pięćset złotych) każdy udział, tj. o łącznej wartości nominalnej 384.500,00 PLN (słownie: trzysta osiemdziesiąt cztery tysiące pięćset złotych) i pokryte zostały w całości wkładem

pieniężnym w łącznej kwocie 384.500,00 PLN (słownie: trzysta osiemdziesiąt cztery tysiące pięćset miliony złotych).

W dniu 9 listopada 2015 roku Emitent nabył 99% udziałów w spółce Telenet Sp. z o.o. (1% udziałów w/w Spółce należy do myPhone Sp. z o.o.) i zarejestrował zmianę nazwy na TelForeOne ForceLight sp. z o.o. Udziały zostały nabyte po cenie nominalnej tj. 50 zł za każdy udział, za łączną kwotę 4.950,00 zł. Minimalna cena nabycia uzasadniona jest niepodejmowaniem przez w/w spółkę jakichkolwiek działań gospodarczych. 1% udziałów w/w Spółce nadal należy do myPhone Sp. z o.o. Siedziba w/w spółki znajduje się we Wrocławiu. Przedmiotem działalności jest sprzedaż i montaż oświetlenia LED, montaż i instalacja oświetlenia fotowoltanicznego i innych elementów budowlanych. Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. Celem nowo nabytej spółki jest prowadzenie przedsięwzięć technicznych związanych z realizacją instalacji LED i wydzielenie ich ze struktury spółek dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej.

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%

Zaangażowanie Emitenta w spółkę myPhone jest 100%, 90,7 % jako zaangażowanie bezpośrednie, a 9,3% jako pośrednie – przez spółkę R2 Invest Sp. z o.o. i C.P.A. CZECH s.r.o..

Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji nie wystąpiły.

27. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Pozycja nie występuje.

28. Należności długoterminowe

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

29. Zapasy

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Materiały	24	29
Towary	46 101	47 914
Zaliczki na dostawy	19 913	9 222
Zapasy ogółem	66 039	57 165
Obniżenie wartości zapasów towarów	-12 067	-7 074
Zapasy ogółem brutto	78 106	64 239

Na dzień 31 grudnia 2015 Grupa posiada zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych i materiałów o wartości 24,8 mln PLN celem zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2014 Grupa posiadała zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych i materiałów o wartości 22,5 mln PLN celem zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy.

30. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	33 577	38 023
Należności budżetowe	1 012	788
Inne należności od pozostałych jednostek	2 266	1 696
Należności ogółem (netto)	36 855	40 507
Odpis aktualizujący należności	7 104	4 918
Należności brutto	43 959	45 425

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

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

31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	5 249	2 816
Inne środki pieniężne	0	31
Inne aktywa pieniężne	0	0
Środki pieniężne w drodze	0	0
Razem	5 249	2 848

32. Pozostałe aktywa finansowe

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Pożyczki udzielone				
Pożyczka z dnia 27.01.2014	stała stopa %	31.12.2016	507	476 0
Pożyczki udzielone razem			507	476
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne				
Walutowe kontrakty forward			112	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne razem			112	0
Pozostałe aktywa finansowe razem			619	476
Krótkoterminowe			619	476
Długoterminowe			0	0

33. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	Stan na dzień 31 grudnia 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Ubezpieczenia majątkowe	88	48
Koszty przyszłych okresów	328	269
Opłaty licencyjne, prenumerata, domeny	37	10
Prowizje bankowe	57	0
Pozostałe	201	413
Razem RMK czynne w tym:	711	740
część długoterminowa	0	0
część krótkoterminowa	711	740

34. 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.

Podwyższenie kapitału akcyjnego o 123 500 akcji serii C na okaziciela nastąpiło w dniu 27 kwietnia 2012 roku a o dalsze 7 000 akcji serii C na okaziciela nastąpiło w dniu 18 grudnia 2012 roku.

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Dane w zł</i>
<i>8 195 848 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
	8 195 848
<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
<i>8 195 848 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda</i>	8 195 848

	<i>ilość</i>	<i>wartość</i>
<i>Akcje zwykłe na okaziciela serii A w pełni opłacone</i>		
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	5 000 000	5 000 000
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	5 000 000	5 000 000
<i>Akcje zwykłe na okaziciela serii B w pełni opłacone</i>		
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	2 500 000	2 500 000
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	2 500 000	2 500 000
<i>Akcje zwykłe na okaziciela serii D w pełni opłacone</i>		
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	73 208	73 208
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	73 208	73 208
<i>Akcje zwykłe na okaziciela serii C w pełni opłacone</i>		
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	172 640	172 640
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	172 640	172 640
<i>Akcje zwykłe na okaziciela serii E w pełni opłacone</i>		
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	450 000	450 000
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	450 000	450 000

Wartość nominalna akcji

Na 31 grudnia 2015 roku wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złoty i zostały w pełni opłacone.

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.

Akcjonariusze

Akcjonariusz	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Sebastian Sawicki		
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%
Akcjonariat rozproszony		
liczba akcji	3 945 347	3 969 848
udział w kapitale akcyjnym	48,14%	48,44%
udział w głosach	48,14%	48,44%
Razem		
liczba akcji	8 195 848	8 195 848
udział w kapitale akcyjnym	100,00%	100,00%
udział w głosach	100,00%	100,00%

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z wypracowanych zysków oraz z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny.

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

Kapitał z aktualizacji wyceny nie podlega podziałowi.

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
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	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	95	0
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	95	2 787

Udziały niedające kontroli

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

Grupa Kapitałowa TelForceOne
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tys. złotych)

	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Udziały niedające kontroli na początek okresu	0	0
Zmniejszenia z tytułu straty	0	0
Zmiany z tytułu różnic konsolidacyjnych	0	0
Wyplacone dywidendy	0	0
Udziały niedające kontroli na koniec okresu	0	0

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

35. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Krótkoterminowe				
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 500 000,00 złotych MyPhone	WIBOR 1M + marża banku	03-11-2016	493	0
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 5 830 000,00 złotych-MyPhone	WIBOR 1M + marża banku	31-10-2015	0	6 734
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 6 830 000,00 złotych-MyPhone	WIBOR 1M + marża banku	31-10-2016	6 811	0
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 3 000 000,00 USD - MyPhone	LIBOR 1m + marża	31-10-2015	0	7 555
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 150 000,00 USD - MyPhone	LIBOR 1m + marża	29-07-2016	8 348	0
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 500 000,00 złotych-MyPhone	WIBOR 1M + marża	29-07-2016	2 474	0
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 11 300 000,00 PLN - MyPhone	WIBOR 1M + marża	30-04-2015	0	2 145
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 8 300 000,00 PLN - MyPhone	WIBOR 1M + marża	30-04-2015	0	6 031
Kredyt w rachunku bieżącym-kapitał 500 000,00 PLN -R2 Invest	WIBOR 1M + marża banku	14-12-2016	485	253
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 2 000 000,00 złotych-RED DOG	WIBOR 1M + marża banku	14-12-2016	1 811	1 114
Kredyt bankowy otrzymany w Kwocie 17 500 000,00-TFO	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 w Kwocie 23 640 000,00-TFO	WIBOR 1M + marża banku	30-11-2015	0	20 596
Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 28 640 000,00 PLN	WIBOR 1M + marża banku	14.12.2016	25 865	0
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 200 000,00 EUR-TFO	EURIBOR 1M + marżabanku	29.03.2019	0	821
Kredyt inwestycyjny w kwocie 1 227 563,03 EUR	EURIBOR 1M+ marża banku	14.12.2020	677	0
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 5 000 000,00 -TFO	WIBOR 1M + marża	27-11-2015	0	3 204
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 2 400 000,00 -TFO	WIBOR 1M + marża banku	28-06-2024	0	191
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 500.000,00 złotych-Telcon	WIBOR 1M + marża banku	03-11-2016	431	443
kredyt w rachunku bieżącym 2 000 000,00 PLN - Teletorium	WIBOR 1M + marża banku	14-12-2016	1	0
Kredyt bankowy otrzymany w max. kwocie 30 000 000 CZK-CPA s r.o.	PRIBOR 1M + marża banku	31-10-2016	4 731	4 611

Grupa Kapitałowa TelForceOne
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tys. złotych)

Inne - MyPhone	stała stopa	30-09-2016	201	0
Razem krótkoterminowe			53 970	55 157
	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Długoterminowe				
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 200 000,00 EUR-TFO	EURIBOR 1M + marżabanku	29-03-2019	0	5 411
Kredyt inwestycyjny w kwocie 1 227 563,03 EUR-TFO	EURIBOR 1M + marżabanku	29-03-2019	4 736	0
Kredyt bankowy otrzymany w Kwocie 17 500 000,00-TFO	WIBOR 1M + marża banku	29-03-2019	0	10 628
Kredyt inwestycyjny w kwocie 13 147 858,42 PLN-TFO	WIBOR 1M + marża banku	28-06-2026	11 506	0
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 2 400 000,00 -TFO	WIBOR 1M + marża banku	28-06-2026	0	1 591
Razem długoterminowe			16 242	17 630

36. Rezerwy

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 133	0	1 012	2 145
Nabycie jednostki zależnej			0	0
Utworzone w ciągu roku obrotowego	148	0	12	160
Wykorzystane	0	0	0	0
Rozwiązane	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	1 281	0	1 024	2 305
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015	1 281	0	1 024	2 305
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2015	0	0	0	0
	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	841	0	30	871
Nabycie jednostki zależnej			0	0
Utworzone w ciągu roku obrotowego	292	0	982	1 274
Wykorzystane	0	0	0	0
Rozwiązane	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 133	0	1 012	2 145
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014	841	0	30	871
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014	0	0	0	0

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

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

	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>		
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec jednostek pozostałych	25 728	17 398
Razem	25 728	17 398
<i>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych</i>		
Podatek VAT	2 460	2 821
Podatek dochodowy od osób prawnych	174	1 148
Podatek dochodowy od osób fizycznych	67	57
Zobowiązania wobec ZUS	164	142
Zobowiązanie wobec Izby Celnej	102	133
Pozostałe	57	60
Razem	3 023	4 362
<i>Zobowiązania finansowe</i>		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	53 970	55 157
Inne zobowiązania finansowe w tym:	2 614	1 657
-zobowiązania z tytułu leasingu	954	622
-zobowiązania z tytułu faktoringu	1 661	1 035
Razem	56 584	56 814
<i>Pozostałe zobowiązania</i>		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	266	247
Inne zobowiązania	1 501	1 564
Razem	1 767	1 810

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 40 informacji dodatkowej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14 – 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 zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego.

38. Rozliczenia międzyokresowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Dotacje	174	179
Rezerwa na urlopy	91	82
Rezerwa na badanie bilansu	29	27
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 400	1 073
Inne rezerwy	123	68
Razem RMK bierne w tym:	1 817	1 429
część długoterminowa	0	0
część krótkoterminowa	1 817	1 429

39. Zobowiązania i aktywa warunkowe

W sprawozdaniu Grupy 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 (TFO)	Red Dog Sp. z o.o.			1 114	31-12-2015
2	Poręczenie wekslowe (TFO)	Red Dog Sp. z o.o.	1 811	14-12-2016	0	-
3	Gwarancja (TFO)	MyPhone Sp. z o.o.	8 348	30-04-2016	8 176	31-01-2016
4	Poręczenie (TFO)	MyPhone Sp. z o.o.	0	28-02-2020	7 155	15-10-2017
5	Gwarancja (TFO)	MyPhone Sp. z o.o.	2 474	29-01-2017	0	-
6	Poręczenia (TFO)	Teletorium Sp. z o.o.	2 076	30-06-2018	1 514	31-12-2017
7	Poręczenie wekslowe (TFO)	Teletorium Sp. z o.o.	1	14-12-2016	0	-
8	Weksle (TFO)	Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	435	25-02-2020	417	29-11-2019
9	Weksle (TFO)	ING Commercial Finance Polska S.A.	528	14-02-2016	0	-
10	Weksel (TFO)	Eurofactor Polska S.A.	1 170	beztermino	0	-
11	Weksle (Teletorium)	Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	1 231	29-11-2019	1 186	29-11-2019
	Razem		16 843	X	19 562	X
	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 Telforceone S.A.,
- 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,
- 11) Zabezpieczenie spłaty umów leasingowych Teletorium Sp. z o.o..

39.1. Rozliczenia podatkowe

Podatek od towarów i usług za miesiące od lipiec 2007 do marzec 2008

W okresie sprawozdawczym nadal trwa postępowanie podatkowe wszczęte przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Wrocław-Krzyki wobec spółki powiązanej Teletorium Sp. z o.o. w zakresie prawidłowości rozliczania podatku od towarów i usług za okres lipiec 2007 r. – marzec 2008 r. Postanowieniem z dnia 29 stycznia 2016 roku Naczelnik Urzędu Skarbowego Wrocław-Krzyki wyznaczył nowy termin zakończenia postępowania podatkowego tj. do dnia 31 marca 2016 roku.

Zakończenie postępowania podatkowego skutkować będzie wydaniem decyzji w sprawie zapłaty zaległego podatku VAT wraz z odsetkami. Spłata zaległości podatkowej zostanie rozliczona w ramach utworzonej rezerwy w kwocie 966 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie toczyły się postępowania podatkowe w stosunku do pozostałych spółek należących do Grupy.

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.

39.2. Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie toczyły się w stosunku do Grupy sprawy sądowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub majątkową.

40. 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. Obroty kształtowały się jak poniżej:

Wzajemne należności i zobowiązania:

Należność → / Zobowiązania ↓	Telforceone	Red Dog	R2 Invest	Telcon	CPA Czechy	CPA Słowacja	Teletorium	myPhone
Telforceone	x	2 743	0	84	0	0	0	850
Red Dog	0	X	0	0	0	0	0	0
R2 Invest	20	0	X	79	0	0	7	0
Telcon	0	12	0	X	0	0	121	0
CPA Czechy	69	0	0	0	X	29	0	0
CPA Słowacja	0	0	0	0	0	X	0	0
Teletorium	32	2 647	0	0	59	0	X	0
myPhone	0	0	0	50	79	0	510	X

Grupa Kapitałowa TelForceOne
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tys. złotych)

Sprzedaż towarów i usług:

Sprzedaż → / Zakup ↓	Telforceone	Red Dog	R2 Invest	Telcon	CPA Czechy	CPA Słowacja	Teletorium	MyPhone
Telforceone	X	41	23	23	536	0	11 869	3 563
Red Dog	1 387	X	0	0	0	0	0	0
R2 Invest	57	1	X	192	0	0	131	0
Telcon	0	0	3	X	0	0	696	16
CPA Czechy	978	0	0	0	X	139	0	326
CPA Słowacja	0	0	0	0	0	0	0	0
Teletorium	226	0	0	0	0	0	X	0
MyPhone	5 985	0	0	243	1 606	0	2 951	0

Przychody i koszty finansowe:

Przychody finansowe → / Koszty finansowe ↓	Telforceone	Red Dog	R2 Invest	Telcon	CPA Czechy	CPA Słowacja	Teletorium	MyPhone
Telforceone	x	26	0	0	0	0	37	39
Red Dog	0	x	0	0	0	0	0	0
R2 Invest	0	0	x	0	0	0	0	3
Telcon	0	0	0	x	0	0	0	0
CPA Czechy	0	0	0	0	x	0	0	0
CPA Słowacja	0	0	0	0	0	x	0	0
Teletorium	0	0	0	0	0	0	x	12
MyPhone	0	0	0	0	0	0	0	x

Pożyczki:

Udzielone → / Otrzymane ↓	Telforceone	Red Dog	R2 Invest	Telcon	CPA Czechy	CPA Słowacja	Teletorium	MyPhone
Telforceone	x	0	0	0	0	0	879	88
Red Dog	0	x	0	0	0	0	0	0
R2 Invest	0	0	x	0	0	0	0	103
Telcon	0	0	0	x	0	0	0	0
CPA Czechy	0	0	0	0	x	0	0	0
CPA Słowacja	0	0	0	0	0	x	0	0
Teletorium	0	0	0	0	0	0	x	412
MyPhone	0	0	0	0	0	0	0	x
S. Sawicki	0	0	0	0	0	0	0	0

41. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty operacyjne

Segmenty sprawozdawcze

Grupa zasadniczo działa w trzech segmentach operacyjnych będących segmentami sprawozdawczymi.

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

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

Dla potrzeb analizy efektywności sprzedaży i wyników Grupa dzieli obszary przychodów na segmenty sprzedaży: S1 (Elektronika mobilna, 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 Grupa nie prezentuje informacji na temat aktywów i zobowiązań dotyczących segmentów.

Stan na dzień 31-12-2015

Rodzaj asortymentu		Akcesoria do telefonów komórkowych i telefony komórkowe	Materiały eksploatacyjne	Akcesoria RTV i LED	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	232 758	8 631	15 973	257 362
Udział w sprzedaży ogółem		91	3	6	100
Udział w wyniku na sprzedaży (w marży brutto)		90	4	6	100

Stan na dzień 31-12-2014

Rodzaj asortymentu		Akcesoria do telefonów komórkowych i telefony komórkowe	Materiały eksploatacyjne	Akcesoria RTV i LED	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	234 954	11 414	32 014	278 382
Udział w sprzedaży ogółem		84	4	12	100
Udział w wyniku na sprzedaży (w marży brutto)		83	7	10	100

Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

	<i>Rok zakończony dnia</i> <u>31.12.2015</u>	<i>Rok zakończony dnia</i> <u>31.12.2014</u>
Przychody ze sprzedaży towarów w tym:	257 362	278 382
-sprzedaż krajowa	161 141	151 693
<i>udział procentowy</i>	63%	54%
-sprzedaż na eksport	96 221	126 689
<i>udział procentowy</i>	37%	46%

Informacja dotycząca głównych klientów

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

42. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki (jednostki dominującej) oraz jednostkom powiązanim Grupy za rok 2015 przedstawiało się następująco:

Grupa Kapitałowa TelForceOne
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tys. złotych)

	Wynagrodzenia	Wypłaty z zysku	Świadczenia, dochody z innych tytułów	Razem
<i>Zarząd jednostki dominującej</i>				
Sebastian Sawicki	91	0	0	91
Wiesław Żywicki	105	0	34	139
Adam Kowalski	100	0	111	211
<i>Rada Nadzorcza jednostka dominująca</i>				
Ciborski Dariusz	0	0	0	0
Jacek Kwaśniak	0	0	0	0
Włodzimierz Traczyk	0	0	86	86
Olga Olkowska	18	0	145	163
Paweł Płócienniczak	0	0	50	50
<i>Zarząd - jednostki zależne</i>				
Sebastian Sawicki	17	0	244	261
Paweł Jankowski	21	0	159	180
Marek Kisiela	21	0	73	94
Damian Lewandowski	0	0	0	0
Radosław Garnys	21	0	82	103
Radosław Trzeba	0	0	340	340
Jiri Hak	0	0	0	0
Razem	394	0	1 325	1 719

43. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Grupa zawiera również transakcje walutowe *spot* oraz walutowe kontrakty terminowe typu *forward*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania. Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty badaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa korzysta z kredytów w rachunku bieżącym w PLN, EUR i USD oraz z faktoringów w PLN i EUR. Wszystkie linie oprocentowane są o zmienną stopę procentową, odpowiednio WIBOR, EURIBOR i LIBOR.

Grupa Kapitałowa TelForceOne
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tys. złotych)

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej
Wycieszenie na 31.12.2015

Tytuł	Wartość obliczona dla celów analizy (w tys.PLN/w p.p.)
Średni stan zobowiązań finansowych w 2015 roku	74 220
Koszty finansowe	2 657
Średnia stopa procentowa w 2015 r.	3,58%
Szacowana zmiana stóp procentowych	+/-2,0 p.p
Szacowany poziom stóp procentowych	5,58%
Koszty finansowe z tyt. zapłaconych odsetek za 2015 r.z uwzgl. wzrostu stóp procentowych	4 141
Razem wpływ na wynik brutto okresu	1 484
Podatek dochodowy	282
Razem wpływ na wynik netto okresu	1 202

Gdyby na dzień 31.12.2015 r. poziom stóp procentowych był wyższy lub niższy od obowiązującego o 2 punkty procentowe wówczas wynik netto Grupy byłby wyższy lub niższy o 1 202 tys. zł z tytułu wyższych lub niższych odsetek od zaciągniętych kredytów bankowych.

Spółka korzysta ze zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym.

Na dzień bilansowy 31.12.2015 roku Grupa nie posiadała otwartych transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych.

Ryzyko walutowe

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

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

Grupa 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 Grupę 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.

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko kredytowe związane jest z wiarygodnością kredytową odbiorców Grupy. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom

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

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

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

44. Instrumenty finansowe

44.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Grupa posiada następujące pozycje instrumentów finansowych :

	Kategoria	Stan na dzień		Wartość godziwa		
		zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Aktywa finansowe						
1. Pożyczki udzielone	PiN		619	476	619	476
a) krótkoterminowe			619	476	619	476
-pożyczki udzielone			619	476	619	476
b) długoterminowe			0	0	0	0
2. Należności handlowe	PiN		33 577	38 023	33 577	38 023
4. Walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF		112	0	112	0
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF		5 249	2 848	5 249	2 848
			<u>39 557</u>	<u>41 347</u>	<u>39 557</u>	<u>41 347</u>
Zobowiązania finansowe						
-Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	PZFwgZK		16 242	17 630	16 242	17 630
-Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	PZFwgZK		53 970	55 157	53 970	55 157
-Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	PZFwgZK		576	596	576	596
-Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing i faktoring)	PZFwgZK		2 614	1 657	2 614	1 657
-Zobowiązania handlowe	PZFwgZK		25 727	17 398	25 727	17 398
			<u>99 129</u>	<u>92 438</u>	<u>99 129</u>	<u>92 438</u>

Użyte skróty:

PiN – Pożyczki i należności

PZFWgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

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

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, ustalone przez odniesienie bezpośrednie (tj. do cen) lub pośrednie (tj. pochodne cen) do podobnych instrumentów istniejących na rynku,

-poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków (na bazie różnych technik wyceny nie opierających się o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe).

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.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

	31-12-2015	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Kontrakty FX		-	112	-

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

44.2. Zabezpieczenia

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Grupa 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	41 041	0	40 924	0	marzec/czerwiec 2016	-
Pozycje monetarne razem	44 966	2 227	44 849	2 227		

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	95	0
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat	0	0
Bilans zamknięcia	95	0

45. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa 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 za pomocą wskaźnika liczonego jako relacja zadłużenia netto do wartości EBITDA. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty bankowe oraz zobowiązania charakterze kredytowym. EBITDA zdefiniowana jest jako wynik finansowy z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

46. Struktura zatrudnienia

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

Grupa Kapitałowa TelForceOne
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tys. złotych)

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zarząd jednostki dominującej	3	3
Zarząd jednostek zależnych	4	4
Pracownicy administracyjno – biurowi	137	141
Pracownicy magazynowi	112	72
Razem	256	220

47. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i dnia 31 grudnia 2014 roku w podziale na rodzaje usług:

	2015	2014
Wynagrodzenie należne za rok obrotowy w tym:	45	41
a) badanie i przegląd sprawozdania finansowego	45	41
b) inne usługi poświadczające	0	0
c) usługi doradztwa podatkowego	0	0
d) pozostałe usługi	0	0

48. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

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

49. Istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

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

Podpisy Zarządu:

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

Wrocław dnia 21.03.2016