



SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ TELFORCEONE

ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 31.03.2016 ROKU

16 MAJA 2016, WROCŁAW



Spis treści

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	4
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
5. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	8
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	9
1. Wybrane jednostkowe dane finansowe Spółki TELFORCEONE SA	9
2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	11
4. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
5. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	13
III. KOMENTARZ DO WYNIKÓW I KWARTAŁU 2016 ROKU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	14
1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta	14
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	16
3. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki Grupy w kolejnych kwartałach	20
IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA.....	20
1. Informacje ogólne	20
2. Skład Rady Nadzorczej i Zarządu TelForceOne SA	21
3. Grupa Kapitałowa TelForceOne	21
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.....	23
5. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.....	23
6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	24
7. Opis stosowanych zasad rachunkowości	24
8. Sezonowości i cykliczności działalności.....	24
9. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	24
10. Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	25
11. Informacja o zmianach z tytułu rezerw	25
12. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	26
13. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	26
14. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	27
15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	27
16. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	27
17. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	27
18. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu	

sprawozdawczego	27
19. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi	27
20. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych....	27
21. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	27
22. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	27
23. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	28
24. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe	28
25. Segmenty operacyjne	29
26. Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz.....	29
27. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	29
28. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Emitenta.	30
29. Zysk przypadający na jedną akcję.....	30
30. Koszty według rodzaju Grupy Kapitałowej	31
31. Zobowiązania z tytułu kredytów	32
32. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	33
33. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostki od niej zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	33



I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 oraz okres porównywalny 2015 roku

Wybrane dane finansowe		Jeden kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 (tys. PLN)	Jeden kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 (tys. PLN)	Jeden kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 (tys. EUR)	Jeden kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 (tys. EUR)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	71 074	63 256	16 317	15 246
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-619	1 935	-142	466
III.	Zysk (strata) brutto	355	844	81	203
IV.	Zysk (strata) netto	232	584	53	141
V.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-999	5 303	-234	1 244
VI.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-300	-360	-70	-85
VII.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	823	-4 063	193	-953
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-476	879	-112	206

		Stan na 31.03.2016 (w tys. PLN)	Stan na 31.12.2015 (w tys. PLN)	Stan na 31.03.2016 (w tys. EUR)	Stan na 31.12.2015 (w tys. EUR)
IX.	Aktywa razem	184 608	189 928	43 250	46 568
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	108 686	112 732	25 463	27 454
XI.	Zobowiązania długoterminowe	20 723	21 508	4 855	5 047
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	87 963	91 224	20 608	21 407
XIII.	Kapitały własne	75 922	77 196	17 787	18 115
XIV.	Kapitał zakładowy	8 196	8 196	1 920	1 923
XV.	Liczba akcji	8 195 848	8 195 848	8 195 848	8 195 848
XVI.	Zysk na 1 akcję (w PLN/EUR)	0,03	0,07	0,01	0,02

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

- na dzień 31.03.2016 roku – 4,2684 (Tabela nr 062/A/NBP/2016 z dnia 31.03.2016 roku).
- na dzień 31.12.2015 roku – 4,2615 (Tabela nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015 roku).

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

- za okres styczeń – marzec 2016 roku – 4,3559
- za okres styczeń – marzec 2015 roku – 4,1489

2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku wraz z danymi
porównawczymi za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (w tys. PLN)

	okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2016	okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2015
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów	67 396	60 091
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 678	3 165
Przychody ze sprzedaży	71 074	63 256
Koszt własny sprzedaży	52 683	49 435
Zysk brutto ze sprzedaży	18 391	13 821
Pozostałe przychody operacyjne	49	58
Koszty sprzedaży	9 863	7 444
Koszty ogólnego zarządu	4 405	3 707
Pozostałe koszty operacyjne	4 791	794
Zysk z działalności operacyjnej	-619	1 935
Przychody finansowe	1 791	207
Koszty finansowe	817	1 299
Zysk brutto	355	844
Podatek dochodowy	123	260
Zysk netto z działalności kontynuowanej	232	584
Zysk/strata mniejszości	-	-
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	232	584
Zysk netto za rok obrotowy	232	584
Inne całkowite dochody		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-1 878	-
Różnice z przeliczenia wartości firmy jednostek podporządkowanych	14	-236
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-357	-
Inne całkowite dochody netto	-1 507	-236
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	-1 275	348
Zysk na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,03	0,07
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,03	0,07

3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 wraz z danymi porównawczymi za
okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 (w tys. PLN)

	31 marca 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
AKTYWA		
Aktywa trwałe	79 694	80 454
Rzeczowe aktywa trwałe	36 550	36 687
Inwestycje (w tym nieruchomości inwestycyjne)	13 707	13 707
Wartości niematerialne	23 684	25 101
Należności długoterminowe	1 510	1 510
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 244	3 449
Aktywa obrotowe	104 914	109 474
Zapasy	64 429	66 039
Należności z tytułu dostaw i usług	31 277	33 577
Pozostałe należności	2 742	3 278
Pozostałe aktywa finansowe	507	619
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 185	711
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 773	5 249
SUMA AKTYWÓW	184 608	189 928
PASYWA		
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	75 922	77 196
Kapitał podstawowy	8 196	8 196
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	59 900	59 900
Kapitał z aktualizacji wyceny	-1 426	95
Kapitał rezerwowy	526	526
Różnice z przeliczenia	708	694
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	8 018	7 785
Kapitały mniejszości	-	-
Zobowiązania długoterminowe	20 723	21 508
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	15 650	16 242
Zobowiązania z tytułu leasingu	682	704
Pozostałe zobowiązania	31	31
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 359	4 532
Zobowiązania krótkoterminowe	87 963	91 224
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25 626	33 132
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	57 114	53 970
Rozliczenia międzyokresowe	2 918	1 817
Rezerwy	2 305	2 305
Zobowiązania razem	108 686	112 732
SUMA PASYWÓW	184 608	189 928

4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 wraz z danymi porównawczymi za
okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (w tys. PLN)

	okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2016 roku	okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2015 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	355	844
Korekty o pozycje:	-1 354	4 459
Amortyzacja	676	613
Wynik na działalności inwestycyjnej	1 444	-252
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-18	-252
Zmiana stanu należności	2 837	8 594
Zmiana stanu zapasów	1 609	1 138
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-6 728	-5 504
Koszty z tytułu odsetek	723	473
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	292	-161
Zmiana stanu rezerw	-	-
Podatek dochodowy zapłacony	-780	-189
Inne korekty	-1 409	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-999	5 303
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-300	-363
Przychody z pozostałych aktywów finansowych	0	102
Pozostałe	0	-100
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-300	-360
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	6 316	1 388
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 025	-158
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	-
Splata pożyczek/kredytów	-3 745	-4 718
Odsetki zapłacone	-723	-576
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	823	-4 063
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-476	880
Środki pieniężne na początek okresu	5 249	2 848
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	4 773	3 727



5. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku wraz z danymi porównawczymi za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (w tys. PLN)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji	Akcje własne	Zyski zatrzymane (straty) niepokryte	Różnice z konsolidacji	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na początek okresu	8 196	59 900	-	7 785	694	526	95	77 196
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	8 196	59 900	-	7 785	694	526	95	77 196
Zysk netto za okres	-	-	-	232	-	-	-	232
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	14	-	-1 521	-1 507
Razem całkowite dochody	-	-	-	232	14	-	-1 521	-1 275
Wyłacone dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2016 roku	8 196	59 900	-	8 018	708	526	-1 426	75 922

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

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Wybrane jednostkowe dane finansowe Spółki TELFORCEONE SA

za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 oraz okres porównywalny 2015 roku

Wybrane dane finansowe		Jeden kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 (tys. PLN)	Jeden kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 (tys. PLN)	Jeden kwartał (rok bieżący) okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 (tys. EUR)	Jeden kwartał (rok poprzedni) okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 (tys. EUR)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	30 831	31 064	7 078	7 487
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	509	1 282	117	309
III.	Zysk (strata) brutto	232	570	53	137
IV.	Zysk (strata) netto	141	493	32	119
V.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-2 862	-423	-671	-99
VI.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 572	-332	-638	-78
VII.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	3 221	647	755	152
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-1 213	-108	-284	-25

		Stan na 31.03.2016 (w tys. PLN)	Stan na 31.12.2015 (w tys. PLN)	Stan na 31.03.2016 (w tys. EUR)	Stan na 31.12.2015 (w tys. EUR)
IX.	Aktywa razem	141 765	141 653	33 213	33 240
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	65 460	65 155	15 336	15 289
XI.	Zobowiązania długoterminowe	19 987	20 763	4 683	4 872
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	45 473	44 392	10 653	10 417
XIII.	Kapitały własne	76 305	76 498	17 877	17 951
XIV.	Kapitał zakładowy	8 196	8 196	1 920	1 923
XV.	Liczba akcji	8 195 848	8 195 848	8 195 848	8 195 848
XVI.	Zysk na 1 akcję (w PLN/EUR)	0,02	0,06	0,00	0,01

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

- na dzień 31.03.2016 roku – 4,2684 (Tabela nr 062/A/NBP/2016 z dnia 31.03.2016 roku).

- na dzień 31.12.2015 roku – 4,42615 (Tabela nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015 roku).

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

- za okres styczeń – marzec 2016 roku – 4,3559

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

2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku wraz z danymi
porównawczymi za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (w tys. PLN)

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów	30 232	30 518
Przychody ze sprzedaży usług	599	546
Przychody ze sprzedaży	30 831	31 064
Koszt własny sprzedaży	23 264	24 875
Zysk brutto ze sprzedaży	7 568	6 190
Pozostałe przychody operacyjne	-	5
Koszty sprzedaży	2 631	2 317
Koszty ogólnego zarządu	2 303	2 148
Pozostałe koszty operacyjne	2 126	448
Zysk z działalności operacyjnej	509	1 282
Przychody finansowe	116	41
Koszty finansowe	392	752
Zysk brutto	232	570
Podatek dochodowy	92	77
Zysk netto z działalności kontynuowanej	141	493
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto za okres	141	493
Inne całkowite dochody		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-412	-
Różnice z przeliczenia wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-78	-
Inne całkowite dochody netto	-334	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	-193	493

3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 wraz z danymi porównawczymi za
okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 (w tys. PLN)

	31 marca 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
AKTYWA		
Aktywa trwałe	102 329	102 013
Rzeczowe aktywa trwałe	33 266	33 418
Nieruchomości inwestycyjne	13 707	13 707
Wartości niematerialne	294	1 759
Należności długoterminowe	1 510	1 510
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	50 821	49 321
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 731	2 298
Aktywa obrotowe	39 436	39 640
Zapasy	21 151	19 513
Należności z tytułu dostaw i usług	13 326	14 145
Pozostałe należności	1 862	1 966
Pozostałe aktywa finansowe	1 194	1 483
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	686	103
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 217	2 430
SUMA AKTYWÓW	141 765	141 653

PASYWA		
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	76 305	76 498
Kapitał podstawowy	8 196	8 196
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	59 900	59 900
Kapitał rezerwowy	526	526
Kapitał z aktualizacji wyceny	-322	12
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	8 005	7 864
Zobowiązania długoterminowe	19 987	20 763
Oprocentowane kredyty i pożyczki	15 650	16 242
Pozostałe zobowiązania	139	170
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 198	4 351
Zobowiązania krótkoterminowe	45 473	44 392
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 751	14 512
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	32 076	28 184
Rozliczenia międzyokresowe	366	416
Rezerwy	1 280	1 280
Zobowiązania razem	65 460	65 155
SUMA PASYWÓW	141 765	141 653

4. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 wraz z danymi porównawczymi za
okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (w tys. PLN)

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	232	570
Korekty o pozycje:	-3 094	-993
Amortyzacja	267	248
Wynik na działalności inwestycyjnej	1 422	-2
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-18	-252
Zmiana stanu należności	916	1 871
Zmiana stanu zapasów	-1 639	-1 591
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-2 938	-1 626
Koszty z tytułu odsetek	353	398
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-633	-39
Zmiana stanu rezerw	-	-
Podatek dochodowy zapłacony	-499	-
Inne korekty	-325	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 862	-423
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-72	-334
Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	-1 500	-
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 572	-332
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	3 893	1 388
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	969	254
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-32	-26
Spłata pożyczek/kredytów	-1 255	-571
Odsetki zapłacone	-354	-398
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 221	647
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 213	-108
Środki pieniężne na początek okresu	2 430	258
Środki pieniężne na koniec okresu	1 217	150

5. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 wraz z danymi porównawczymi za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (w tys. PLN)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji	Akcje własne	Zyski zatrzymane (straty) niepokryte	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na początek okresu	8 196	59 900	-	7 864	526	12	76 498
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	8 196	59 900	-	7 864	526	12	76 498
Zysk netto za okres	-	-	-	141	-	-	141
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-	-334	-334
Razem całkowite dochody				141		-334	-193
Wyplacone dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2016 roku	8 196	59 900	-	8 005	526	-322	76 305

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



III. KOMENTARZ DO WYNIKÓW I KWARTAŁU 2016 ROKU GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta

TelForceOne SA

TelForceOne SA to znaczący producent i dystrybutor akcesoriów GSM i mobilnej elektroniki użytkowej w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej. W portfolio Grupy Kapitałowej TelForceOne znajdują się urządzenia mobilne oraz pełne portfolio akcesoriów do nich, produkty z branży oświetlenia LED, materiały eksploatacyjne do urządzeń drukujących, e-papierosy oraz elektronarzędzia.

W I kwartale 2016 roku Spółka prowadziła prace nad dalszym rozwojem oferty produktów pod markami własnymi. Marka Forever została poszerzona o produkty ładujące o zwiększonej wydajności w linii Premium oraz o kable z certyfikatem MFI dla produktów Apple. Uruchomiony został nowy dział w Spółce, odpowiedzialny na rozwój biznesu w obrębie dystrybucji marek zewnętrznych, zarówno akcesoryjnych jak i urządzeń typu smartfony czy tablety. Wprowadzono w Spółce istotne zmiany organizacyjne nastawione na rozwój sprzedaży zagranicznej.

W I kwartale 2016 roku Spółka rozpoczęła współpracę z siecią Euro RTV-AGD, podpisano umowę serwisową oraz uzgodniono zakres oferty, który pojawi się na półkach sieci w II kwartale 2016 roku. Jednocześnie Spółka rozwijała współpracę z kontrahentami sieciowymi w oparciu o powiększanie obecności swoich produktów w ofertach. W ramach współpracy w oparciu o kontrakt bezpośredni czeskiej zależnej spółki CPA z siecią Tesco, Spółka uzgodniła pośrednie dostawy przez CPA wybranych produktów marek własnych TelForceOne S.A. Planowane są dalsze wspólne działania w ramach umowy z siecią Tesco.

myPhone Sp. z o.o.

Głównym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż smartfonów i telefonów komórkowych.

W I kwartale 2016 roku spółka realizuje wcześniej przyjęte plany sprzedaży smartfonów, telefonów GSM oraz nowej kategorii, czyli telefonów specjalnych z certyfikatem odporności IP. Na rynku krajowym spółka rozszerza wcześniejszą współpracę z czołowym operatorem sieci komórkowej PLAY, o dwa nowe modele: model specjalny Hammer 2+ oraz smartphone CUBE, co jest związane z koniecznością zwiększenia budżetu marketingowego. Model premium o nazwie myPhone Infinity II zajmuje pierwsze miejsce w rankingu PC World mając najlepszy stosunek jakości do ceny.

W styczniu 2016 roku, w kategorii telefonów do 100 EURO w rynku SIM FREE, model Compact znalazł się na ogólnej liście sprzedaży TOP 25 wraz z czołowymi modelami znanych brandów „A”. W ślad za wzrostem sprzedaży spółka poniosła bardzo istotne nakłady na reklamę. W szczególności bezpośrednie wsparcie otrzymały modele z kategorii specjalnej z certyfikatem IP, poprzez liczne eventy pod nazwą „Hamermania” oraz model Cube, występujący w sieci operatorskiej Play (dodatkowo też bezpłatne roczne ubezpieczenie od stłuczenia ekranu).

Działania na rynkach zagranicznych skupiały się na umocnieniu dotychczasowej pozycji spółki oraz poszukiwaniu nowych partnerów.

Sukcesem zakończyła się prowadzona od dłuższego czasu inwestycja we wdrożenie własnego wsparcia w serwery OTA zlokalizowane w siedzibie spółki we Wrocławiu. Aktualnie spółka obsługuje na bieżąco aktualizację systemu Android bezpośrednio z własnej platformy.

Teletorium Sp. z o. o.

Głównym przedmiotem działalności spółki Teletorium jest prowadzenie sieci punktów sprzedaży akcesoriów mobilnych w galeriach handlowych na zasadzie franczyzy.

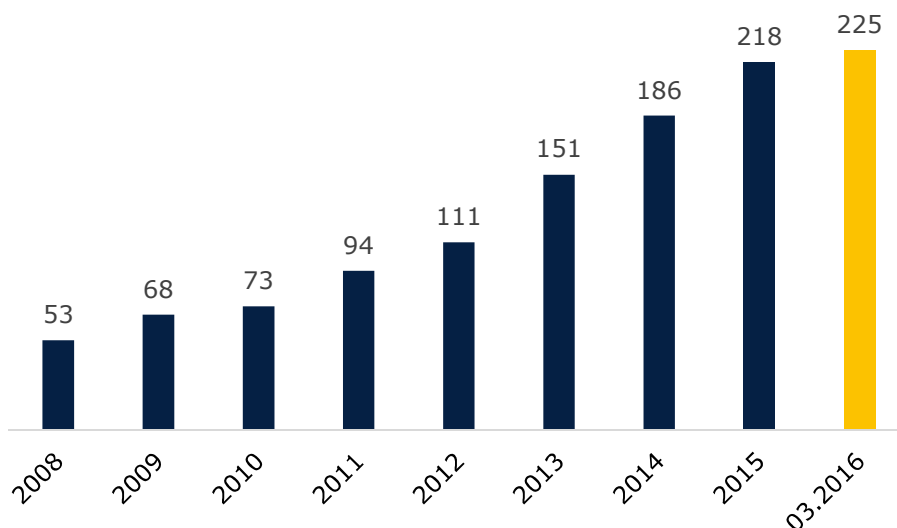
Teletorium konsekwentnie realizuje strategię wzrostu swojej sieci, nie mającej w kraju odpowiedników co do charakteru i skali. Spółka Teletorium w I kwartale 2016 roku nadal prowadziła ekspansję swojej sieci.

W I kwartale 2016 roku ilość punktów Teletorium zwiększyła się o 7 lokalizacji. Na koniec marca 2016 roku spółka posiadała 225 punktów, w stosunku do 190 lokalizacji na dzień 31 marca 2015, co stanowi wzrost o 18% r/r. Na dzień przekazania raportu liczba punktów wyniosła 230.

W I kwartale 2016 roku trwały prace nad rozwojem sklepu internetowego www.teletorium.pl, który umożliwia klientom zapoznanie się z pełną ofertą produktów dostępnych w Teletorium i pozostałych spółkach z grupy TelForceOne.

Na podstawie podpisanych umów dystrybuowane są w Teletorium produkty pre-paid do sieci T-Mobile, Play i Virgin Mobile, Klucz Mobile i Lyca Mobile.

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



R2 Invest Sp. z o. o.

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa akcesoriów GSM.

W I kwartale 2016 roku spółka z pozytywnym skutkiem wprowadziła do oferty wyświetlacze LCD oraz nowe futerały z kategorii „fashion”. Ozdobione kolorowymi wzorami i barwnymi motywami stworzonymi przez renomowane agencje wzornicze produkty bardzo szybko stały się znakiem rozpoznawczym R2 Invest przyciągającym uwagę klientów.

Jednocześnie Spółka rozbudowuje sieć sprzedaży o nowe kanały dystrybucyjne i stała się stałym dostawcą wymagających specjalistycznych firm sprzedających bezpośrednio do klienta końcowego, których pozycja rynkowa rośnie. Wynikiem jest znaczne rozbudowanie sieci sprzedaży, co stanowi stabilną bazę rynkową Spółki. W efekcie w I kwartale 2016 roku spółka

rozpoczęła sprzedaż produktów stworzonych indywidualnie pod potrzeby dedykowanych klientów. Odbiorcy hurtowi zauważają, iż w dążeniu do jak największego zbytu produktu masowego gubi się często cechę nowatorstwa, która z kolei jest potrzebna aby przyciągnąć uwagę klienta końcowego.

Red Dog Sp. z o. o.

Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż e-papierosów oraz począwszy od połowy 2015 roku narzędzia i elektronarzędzia.

Produkty z grupy e-papierosów sprzedawane są pod markami własnymi w wielu marketach (m.in. Auchan, Selgros, Carrefour). Sprzedaż prowadzona jest również w specjalistycznych punktach z e-papierosami oraz w samodzielnych punktach sprzedaży i salonach z branży GSM.

W I kwartale 2016 roku w związku z planowym wprowadzeniem nowej ustawy tytoniowej spółka rozpoczęła przygotowania do dostosowania się do nowych wytycznych. Zmiany, które dotyczą zarówno samych produktów, sposobu ich sprzedaży i używania nie powinny mieć wpływu na bieżącą działalność spółki. Spółka wprowadziła do sprzedaży kilka nowych e-papierosów z grupy Premium które zostały bardzo dobrze ocenione przez klientów.

W zakresie liquidów spółka stopniowo przechodzi z produkcji w Chinach na produkcję europejską. Spółka konsekwentnie wprowadza również nowy asortyment narzędzi. W I kwartale 2016 roku spółka rozszerzyła ofertę o wysokiej jakości narzędzia ręczne.

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

Poniższe dane finansowe oraz wynikające z nich wskaźniki przedstawione zostały w oparciu o Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TelForceOne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku.

dane w tys. PLN

Grupa Kapitałowa	I kwartał 2015	I kwartał 2016	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	63 256	71 074	12,4%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	49 435	52 683	6,6%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	13 821	18 391	33,1%
<i>Marża brutto</i>	<i>21,8%</i>	<i>25,9%</i>	<i>4,1 p. p.</i>
Koszty sprzedaży	7 444	9 863	32,5%
Koszty ogólnego zarządu	3 707	4 405	18,9%
Zysk (strata) na sprzedaży	2 671	4 123	54,4%
Saldo z pozostałej działalności operacyjnej	-736	-4 742	-544,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 935	-619	-132,0%
Saldo z działalności finansowej	-1 091	974	189,3%
Zysk brutto	844	355	-58,0%
Zysk netto	584	232	-60,3%
EBITDA	2 547	78	-96,9%

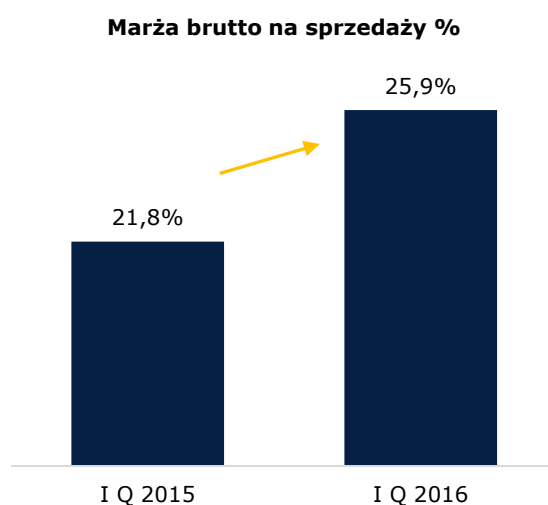
Źródło: opracowanie własne

Obecnie w ramach Grupy Kapitałowej oferowanych jest kilka tysięcy produktów. Celem dywersyfikacji ryzyka i zapewnienia stałego wzrostu dochodów poszczególne spółki z Grupy

Kapitałowej wprowadzają do asortymentu nowe produkty odpowiadając na bieżące potrzeby rynku. Konsekwentnie prowadzona polityka sprzedażowa spowodowała wzrost przychodów oraz zysku na sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W I kwartale 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015, Grupa Kapitałowa TelForceOne osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyższe o 7 818 tys. PLN (12,4%). Wzrost sprzedaży wynika zarówno ze wzrostu sprzedaży z tytułu towarów (7 305 tys. PLN) jak i usług (513 tys. PLN). Największy wzrost sprzedaży został odnotowany w segmencie elektronika mobilna, akcesoria i telefony GSM o 9 652 tys. PLN (18,7%).

Jednocześnie Grupa odnotowała wzrost zysku na sprzedaży o 4 570 tys. PLN (33,1 %). Poprawa wyników osiągniętych przez Grupę w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku nastąpiła głównie poprzez wzrost wolumenu sprzedaży oraz marży brutto.



Duży wpływ na wysokość osiągniętych przychodów miały również, nakłady na przeprowadzone w I kwartale 2016 roku istotne działania reklamowe oraz marketingowe. W szczególności bezpośrednio wsparcie otrzymały modele smartfonów z kategorii specjalnej z certyfikatem IP, poprzez liczne eventy pod nazwą „Hameromania” oraz model Cube, występujący w sieci operatorskiej Play (dodatkowo też bezpłatne roczne ubezpieczenie od stłuczenia ekranu).

W wyniku wzrostu sprzedaży oraz licznych inwestycji w różnego rodzaju działania marketingowe, zwiększył się również poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Nakłady te przyczyniły się bezpośrednio do wzrostu kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych za 3 miesiące 2016 roku było ujemne i wyniosło – 4 742 tys. PLN.

Na wzrost pozostałych kosztów operacyjnych w I kwartale 2016 roku w stosunku do okresu porównawczego największy wpływ miało utworzenie odpisu z tytułu aktualizacji wartości WNiP oraz odpisu aktualizującego wartość zapasów magazynowych.

Odpis aktualizujący wartość zapasów magazynowych na towary handlowe, skutkujący zmniejszeniem wyniku netto o kwotę 1,2 mln PLN, został dokonany w wyniku trwającej restrukturyzacji oferty Grupy TelForceOne w zakresie wybranych grup produktowych, które nie stanowią już kluczowego asortymentu w ofercie Grupy. W wyniku przeprowadzonych analiz część towarów o najniższej rotacji i marży zostanie usunięta z oferty, co pozwoli Grupie skupić się na najbardziej opłacalnych segmentach rynku. Proces ten jest rozłożony w czasie wobec tego analogiczne operacje księgowe mogą mieć miejsce również w przyszłych kwartałach. Pozostała część odpisów na zapasy wynika głównie z systematycznie tworzonych odpisów na

zapasy, związanych z ryzykiem utraty ich wartości. Łączna kwota utworzonych odpisów w I kwartale 2016 roku wyniosła 2 899 tys. PLN.

Odpis z tytułu aktualizacji wartości WNiP, w wysokości 1,4 mln PLN, został dokonany z powodu podjęcia decyzji o rezygnacji z części posiadanego oprogramowania, w związku z przyjęciem rozwiązań informatycznych efektywniejszych kosztowo oraz organizacyjnie. Przyczyną odpisu oprogramowania jest rezygnacja z możliwości użytkowania ze względu na obniżenie przydatności, gdyż nastąpiło całkowite wycofanie oprogramowania z użytkowania. Odpis ten jest zdarzeniem jednorazowym.

Dokonane odpisy pozostają bez wpływu na sytuację operacyjną Grupy Kapitałowej TelForceOne oraz spełnienie kowenantów finansowych zawartych w umowach kredytowych.

W I kwartale 2016 roku saldo z działalności finansowej było dodatnie i wyniosło 974 tys. PLN. Główny wpływ na wzrost przychodów finansowych mają dodatnie różnice kursowe.

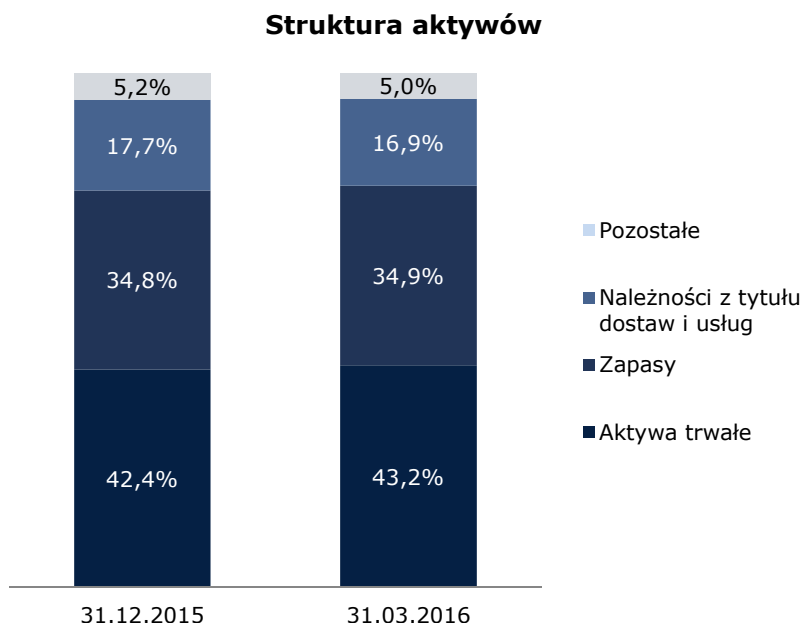
W okresie 3 miesięcy 2016 roku Grupa Kapitałowa TelForceOne wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów.

Wynik przed opodatkowaniem za 3 miesiące 2016 roku wyniósł 355 tys. PLN a skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej TelForceOne osiągnął poziom 232 tys. PLN.

Struktura aktywów i pasywów

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

Na koniec 31 marca 2016 roku aktywa trwałe stanowią 43,2% sumy aktywów, w tym 19,8% sumy aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe oraz 7,4% to inwestycje. Wśród aktywów obrotowych dominującą pozycję stanowią zapasy: 34,9% sumy aktywów oraz należności z tytułu dostaw i usług 16,9%.



Źródło: Opracowanie własne

Na dzień 31 marca 2016 roku suma aktywów Grupy Kapitałowej TFO wynosiła 184 608 tys. PLN i była o 2,8% niższa w porównaniu ze stanem na koniec 2015 roku.

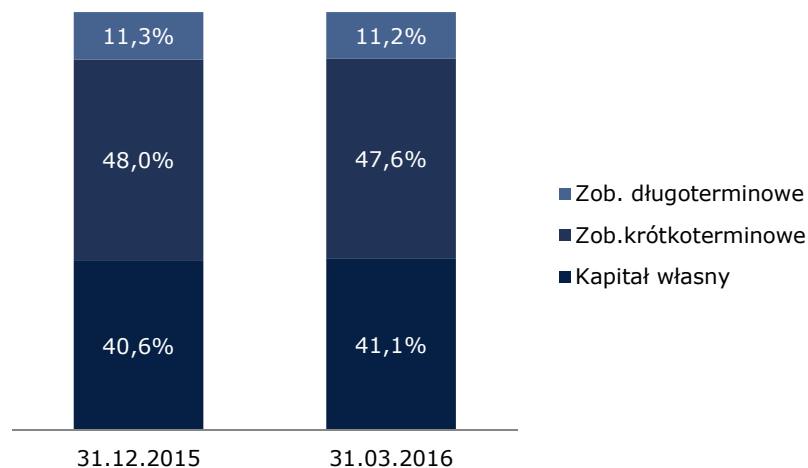
Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa Kapitałowa posiadała 4 773 tys. PLN środków pieniężnych

i ich ekwiwalentów. Na koniec roku 2015 wartość ta została wykazana w wysokości 5 249 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2016 roku głównym składnikiem pasywów Grupy Kapitałowej były zobowiązania krótkoterminowe (47,6%) oraz kapitał własny (41,1%). W porównaniu do danych przedstawionych na dzień 31.12.2015 roku udział zobowiązań krótkoterminowych spadł o 3,6% (3 261 tys. PLN).

W analizowanym okresie nastąpiła spłata kredytów i pożyczek na łączną sumę 3 745 tys. PLN.

Struktura pasywów



Źródło: Opracowanie własne

Przepływy pieniężne netto wyniosły -476 tys. PLN, na co złożyły się ujemne przepływy z działalności operacyjnej w wysokości -999 tys. PLN, ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości -300 tys. PLN, oraz dodatnie przepływy z działalności finansowej, które wyniosły 823 tys. PLN.

Dane w tys. PLN

Rachunek przepływów pieniężnych	I kwartał 2015	I kwartał 2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	5 303	-999
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-360	-300
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 063	823
Przepływy pieniężne netto, razem	880	-476

Źródło: Opracowanie własne

Podstawowe wskaźniki Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Podstawowe wskaźniki	I Q 2015	2015	I Q 2016
Rentowność sprzedaży - ROS (zysk netto/przychody ze sprzedaży)	1,6%	0,03%	-0,1%
Rentowność majątku - ROA (zysk netto/aktywa ogółem)	2,7%	0,04%	-0,2%
Rentowność kapitału własnego - ROE (zysk netto/kapitał własny)	6,00%	0,1%	-0,4%
Wskaźnik kosztów sprzedaży do przychodów (%)	11,8%	12,9%	13,9%
Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu do przychodów (%)	5,9%	5,8%	6,2%
Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe/zobowiązania krótko.)	1,23	1,20	1,19
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem/aktywa ogółem)	0,55	0,59	0,59

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

W I kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zwrot z kapitałów własnych na poziomie - 0,4%. Wskaźnik płynności bieżącej na koniec marca 2016 roku wyniósł 1,19.

W I kwartale 2016 roku w spółkach z Grupy Kapitałowej nie wystąpiły inne niż wymienione powyżej zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

Zdaniem Zarządu TelForceOne SA obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał handlowy oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla jej dalszego funkcjonowania i rozwoju zarówno w II kwartale 2016 roku jak i w kolejnych kwartałach.

Wpływ na wyniki II kwartału 2016 roku mogą mieć następujące czynniki:

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

Spółka, nie zidentyfikowała innych czynników niż wskazane powyżej, które mogłyby mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

IV. DODATAKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA

1. Informacje ogólne

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

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

NIP: 8981967851

Regon: 932674375

Siedziba: 50-428 Wrocław, ul. Krakowska 119

Oddziały: Spółka nie posiada oddziałów

Forma prawna: Spółka akcyjna

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

Zgodnie ze Statutem Spółki czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

2. Skład Rady Nadzorczej i Zarządu TelForceOne SA

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

Na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu Spółki wchodzi następujące osoby:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień przekazania raportu wchodzi:

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

W raportowanym okresie, jak i do dnia publikacji raportu okresowego, nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

3. Grupa Kapitałowa TelForceOne

TelForceOne SA stanowi jednostkę dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień przekazania raportu do wiadomości publicznej przedstawia poniższa tabela:

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

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

Graficzny schemat Grupy Kapitałowej na dzień przekazania raportu:



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 spółce myPhone. Kapitał zakładowy spółki myPhone Sp. z o. o. został podwyższony z wartości 10.712.500,00 zł (dziesięć milionów siedemset dwanaście tysięcy pięćset 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 oraz 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.

Obecnie zaangażowanie Emitenta w spółce myPhone Sp. z o.o. stanowi 91%, zaangażowanie R2 Invest Sp. z o.o. wynosi 6%, a udział C.P.A. CZECH s.r.o. wynosi 3%.

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

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

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ, stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego oraz na dzień przekazania niniejszego raportu:

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
1.	Sebastian Sawicki	4 250 501	51,86%	4 250 501	51,86%
	<i>w tym za pośrednictwem:- KAPS Investment Sp. z o.o.</i>	<i>4 150 501</i>	<i>50,64%</i>	<i>4 150 501</i>	<i>50,64%</i>
2.	Pozostali	3 945 347	48,14%	3 945 347	48,14%
	Razem	8 195 848	100,00%	8 195 848	100,00%

Źródło: Opracowanie własne

Prezes Zarządu TelForceOne S.A., pan Sebastian Sawicki, jest właścicielem 100 000 akcji bezpośrednio oraz za pośrednictwem KAPS Investment Sp. z o.o., 4 150 501 akcji (50,64%).

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

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

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

Funkcja	Imię i Nazwisko	Bezpośredni stan posiadania	Pośredni stan posiadania
Prezes Zarządu	Sebastian Sawicki	100 000 akcji	
Prezes Zarządu	Sebastian Sawicki		KAPS Investment Sp. z o.o., 4 150 501 akcji
Wiceprezes Zarządu	Wiesław Żywicki	40 300 akcji	
Członek Zarządu	Adam Kowalski	40 400 akcji	
Członek Rady Nadzorczej	Olga Olkowska	4 000 akcji	

Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta został przedstawiony, według wiedzy Zarządu, uzyskanej na podstawie pisemnych zawiadomień.

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

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące wg stanu na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania nie posiadały akcji ani udziałów w jednostkach powiązanych TelForceOne SA.



6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 maja 2016 roku.

7. Opis stosowanych zasad rachunkowości

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2016 roku przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

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

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

Należy je czytać w połączeniu z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami, wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską .

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

Wszystkie kwoty przedstawione w niniejszym sprawozdaniu finansowym są wykazane w tysiącach złotych.

8. Sezonowości i cykliczności działalności

Sezonowość wyników finansowych I kwartału 2016 roku mieści się w dającej się zauważyć w przeciągu ostatnich lat tendencji polegającej na wzroście obrotów i wyników w IV i I kwartale roku a ich mniejszej wartości w środkowym okresie roku.

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

	31 marca 2016	31 grudnia 2015
Materiały	25	24
Półprodukty i produkty w toku	-	-
Produkty gotowe	-	-
Towary	50 216	46 101
Zaliczki na dostawy	14 188	19 913
Zapasy ogółem	64 429	66 039
Obniżenie wartości zapasów towarów	- 14 966	- 12 067
Zapasy ogółem brutto	79 395	78 106

Odpisy aktualizujące zapasy	30 marca 2016	31 grudnia 2015
Odpis na początek okresu	12 067	7 074
Utworzenie	2 899	6 798
Rozwiązanie	-	-
Wykorzystanie	-	1 059
Odpis na koniec okresu	<u>14 966</u>	<u>12 067</u>

Grupa w I kwartale 2016 roku zwiększyła odpis aktualizujący wartość zapasów o 2 899 tys. PLN.

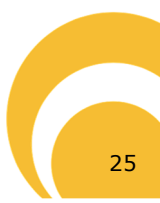
10. Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

	31 marca 2016	30 września 2015
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	31 277	33 577
Należności budżetowe	537	1 013
Należności z tytułu wypłaconej zaliczki na dywidendę	-	-
Inne należności od jednostek powiązanych	-	-
Inne należności od pozostałych jednostek	2 205	2 265
<u>Należności ogółem (netto)</u>	<u>34 019</u>	<u>36 855</u>
Odpis aktualizujący należności	7 206	7 104
Należności brutto	41 225	43 959

	Stan na 31.03.2016	zmiana	Stan na 31.12.2015
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych i WNiP	1 422	1 422	-
Odpis aktualizujący wartość należności	7 206	102	7 104
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych	-	-	-
Razem	8 628	1 524	7 104

11. Informacja o zmianach z tytułu rezerw

	Stan na 31.03.2016	zmiana	Stan na 31.12.2015
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 359	-173	4 532
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 280	-	1 280
Rezerwa na zobowiązania	-	-	-
Pozostałe rezerwy	1 024	-	1 024
<u>Razem</u>	<u>6 663</u>	<u>-173</u>	<u>6 836</u>



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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	stan na 31 marca 2016	stan na 31 grudnia 2015
Ujemne różnice kursowe na dzień bilansowy	246	245
Odpisy aktualizujące należności	1 054	1 054
Zobowiązania niezapłacone art.15 updop	166	166
Rezerwa na gwarancje	243	243
Rezerwa na zapasy	1 584	1 310
Rezerwa na badanie bilansu	7	7
Pozostałe rezerwy	17	17
Pozostałe odpisy aktualizujące	323	53
Zobowiązania z tytułu odsetek	177	262
Zobowiązania finansowe	377	42
Pozostałe zobowiązania	8	8
Przychody podatkowe wyższe niż bilansowe	42	42
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	<u>4 244</u>	<u>3 449</u>

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	stan na 31 marca 2016	stan na 31 grudnia 2015
Dodatnie różnice kursowe na dzień bilansowy	-85	-105
Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	-4 173	-4 173
Środki trwałe w leasingu finansowym księgowo, operacyjnym podatkowo	-11	-11
Należności z tytułu odsetek	-15	-168
Amortyzacja bilansowo-podatkowa	-1	-1
Należności z tytułu kaucji	-74	-74
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	<u>-4 359</u>	<u>-4 532</u>

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

W I kwartale 2016 roku nie dokonano istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

	31 marca 2016	31 grudnia 2015
Środki trwałe w tym:	36 550	36 632
grunty	18 947	18 947
budynki i budowle	13 880	13 986
urządzenia techniczne i maszyny	168	126
środki transportu	989	834
inne środki trwałe	2 565	2 738
Środki trwałe w budowie	-	55
Razem rzeczowe aktywa trwałe	<u>36 550</u>	<u>36 687</u>

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

Na dzień 31 marca 2016 roku nie istnieje istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych w Grupie Kapitałowej TelForceOne.

15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

16. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W I kwartale 2016 roku nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów.

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

W I kwartale 2016 roku istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych miało kształtowanie się stóp procentowych oraz kursów walut obcych, w szczególności euro i dolar.

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

W I kwartale 2016 roku nie miały miejsca w/w zdarzenia.

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

Spółki z Grupy Kapitałowej w I kwartale 2016 roku nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które były istotne oraz zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

W I kwartale 2016 roku nie zmieniono sposobu ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

W I kwartale 2016 roku nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

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

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

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

W I kwartale 2016 roku Spółka nie wypłacała oraz nie deklarowała wypłaty dywidendy.

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

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

Zarząd TelForceOne S.A. w dniu 10 maja 2016 roku przekazał raport bieżący nr 9/2016, w którym poinformowała, iż spółka zależna myPhone Sp. z o. o., zrealizowała z firmą Jeronimo Martins Polska S.A. obroty, których łączna wartość spełnia kryterium umowy znaczącej, bowiem przekroczyła próg 10% kapitałów własnych spółki TelForceOne S.A., a kapitały własne Emitenta na dzień 31 grudnia 2015 roku wynoszą 76 497 420,61 PLN.

Przedmiotem umowy współpracy pomiędzy myPhone Sp. z o.o. a Jeronimo Martins Polska S.A. jest sprzedaż produktów w zakresie elektroniki konsumenckiej, w tym telefonów komórkowych i tabletów. We wszystkich realizowanych dostawach produkty opatrzone są markami własnymi Grupy Kapitałowej TelForceOne. Największą wartość w ciągu dostaw miała transakcja zawarta w dniu 4 grudnia 2015 roku na łączną wartość 395 938,40 PLN słownie: trzysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset trzydzieści osiem złotych 40/100. Transakcja ta dotyczyła sprzedaży telefonów komórkowych typu smartfon. Warunki sprzedaży nie odbiegały od powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji. W ramach współpracy zastrzeżone były kary umowne, co nie wyłączało uprawnienia Jeronimo Martins Polska S.A. do dochodzenia pełnego odszkodowania, w przypadku gdyby szkoda Jeronimo Martins Polska S.A. przewyższała wartość zastrzeżonej kary.

W ramach współpracy z Jeronimo Martins Polska S.A. w powyższym zakresie, wzajemna współpraca przebiegała korzystnie i z dochowaniem terminów dostaw oraz płatności i nie wystąpiły okoliczności zobowiązujące myPhone Sp. z o. o. do zapłaty kar umownych. Zastrzeżone kary umowne nie odbiegały od standardów rynkowych.

Zarząd TelForceOne S.A. w dniu 1 kwietnia 2016 roku przekazał raport bieżący nr 7/2016, w którym poinformował o otrzymaniu zawiadomienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Krzyków we Wrocławiu Wydział IV Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 15 marca 2016 roku wpisu o wykreśleniu hipoteki umownej do kwoty 65.000.000,00 złotych dokonanego na zabezpieczenie zobowiązań kredytowych na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, Oddział we Wrocławiu, wskazanych w raportach bieżących nr 17/2011, 18/2011, 19/2011 na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego we Wrocławiu przy ul. Krakowskiej 119, wraz z własnością ewentualnych budynków i innych urządzeń wzniesionych na tym gruncie, dla którego Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Krzyków we Wrocławiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr WR1K/00047398/7. O dokonaniu wpisu Emitent informował raportem bieżącym 25/2011 z dnia 28 czerwca 2011 roku.

Wykreślenie nastąpiło w związku z przedterminową spłatą zobowiązań, o których Emitent informował raportem bieżącym 21/2015 z dnia 15 grudnia 2015 roku.

Z miejsca w/w opróżnionego miejsca hipotecznego korzysta hipoteka umowna ustanowiona na podstawie umów kredytowych do kwoty 72.000.000,00 złotych (słownie: siedemdziesiąt dwa miliony złotych) na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (raport bieżący nr 2/2016 z 26 stycznia 2016 roku), na zabezpieczenie zobowiązań kredytowych wskazanych w raportach bieżących nr 22/2015, 23/2015, 24/2015 z dnia 15 grudnia 2015 roku a związanych z całkowitą spłatą zobowiązań kredytowych wynikających z umów kredytowych w Raiffeisen Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (raport bieżący nr 21/2015 z dnia 15 grudnia 2015 roku).

25. Segmenty operacyjne

W celu precyzyjnego oddania struktury produktowej i trendów rozwojowych na potrzeby prezentacji wyników Grupy TelForceOne, zostały wyodrębnione następujące segmenty:

- Elektronika mobilna, akcesoria i telefony GSM
- Materiały eksploatacyjne do drukarek
- Oświetlenie LED i Elektro - RTV.

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

Wartość i struktura udziału w wyniku na sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta wg segmentów: (w tys. PLN),

Kategoria towarów i materiałów	I kwartał 2016		I kwartał 2015	
	Wartość	udział	Wartość	udział
Elektronika mobilna, akcesoria i telefony GSM	61 330	91%	51 678	86%
Materiały eksploatacyjne do drukarek	2 022	3%	2 404	4%
Oświetlenie LED i Elektro-RTV	4 044	6%	6 009	10%
Razem	67 396	100%	60 091	100%

Źródło: Opracowanie własne

26. Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd TelForceOne S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2016.

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

L p.	Zobowiązanie warunkowe z tytułu:	na rzecz	Stan na 2016-03-31	termin	Stan na 2015-12-31	termin
1	Poręczenie wekslowe (TFO)	Red Dog Sp. z o.o.	1 962	14-12-2016	1 811	14-12-2016
2	Gwarancja (TFO)	MyPhone Sp. z o.o.	5 999	30-04-2016	8 348	30-04-2016
3	Poręczenie (TFO)	MyPhone Sp. z o.o.	-	28-02-2020	-	28-02-2020
4	Gwarancja (TFO)	MyPhone Sp. z o.o.	2 414	29-01-2017	2 474	29-01-2017
5	Poręczenie (TFO)	MyPhone Sp. z o.o.	1 904	15-05-2017	-	
6	Poręczenia (TFO)	Teletorium Sp. z o.o.	2 076	30-06-2018	2 076	30-06-2018
7	Poręczenie wekslowe (TFO)	Teletorium Sp. z o.o.	146	14-12-2016	1	14-12-2016
8	Weksle (TFO)	Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	435	25-02-2020	435	25-02-2020
9	Weksle (TFO)	ING Commercial Finance Polska S.A.	285	30-12-2016	528	14-02-2016
10	Weksel (TFO)	Eurofactor Polska S.A.	1 208	bezterminowo	1 170	bezterminowo
11	Weksle (Teletorium)	Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	1 259	29-11-2019	1 231	29-11-2019
	Razem		16 429	X	16 843	X
	w tym dla jednostek powiązanych		13 242	x	14 710	x

- 1) Poręczenie wekslowe na zabezpieczenie spłaty kredytu Spółki Red Dog Sp. z o.o. do kwoty 2,0 mln PLN
- 2) Gwarancja spłaty zobowiązań na zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielona Spółce MyPhone Sp. z o.o. do kwoty 2,15 mln USD
- 3) 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
- 4) Gwarancja spłaty zobowiązań na zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielona Spółce MyPhone Sp. z o.o. do kwoty 2,5 mln PLN
- 5) Poręczenie na zabezpieczenie spłaty kredytu obrotowego, udzielone Spółce MyPhone Sp. z o.o. do kwoty 1,7 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.

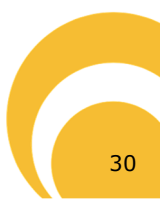
28. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Emitenta.

W opinii Zarządu Emitenta brak innych niż podane w niniejszym sprawozdaniu istotnych informacji mających wpływ na jego sytuację kadrową, majątkową czy finansową które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań Emitenta poza opisanymi w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2016 roku.

29. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016
Zysk netto z działalności kontynuowanej	232	584
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	232	584
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	232	584



		Stan na dzień 31 marzec 2016	Stan na dzień 31 marzec 2015
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	Data rejestracji przez Sąd Rejestrowy		
Akcje zwykłe serii A	18-07-2006	5 000 000	5 000 000
Akcje zwykłe serii B	19-04-2007	2 500 000	2 500 000
Akcje zwykłe serii C		172 640	172 640
	22-07-2009	9 640	9 640
	07-10-2010	32 500	32 500
	27-04-2012	123 500	123 500
	18-12-2012	7 000	7 000
Akcje zwykłe serii D	19-11-2007	73 208	73 208
Akcje zwykłe serii E	12-07-2010	450 000	450 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję		8 195 848	8 195 848
Zysk przypadający na jedną akcję (PLN)		0,38	0,67

30. Koszty według rodzaju Grupy Kapitałowej

	I kwartał 2016 okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	I kwartał 2015 okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
Amortyzacja	676	612
Zużycie materiałów i energii	841	620
Usługi obce	9 541	7 240
Podatki i opłaty, w tym	168	169
- podatek akcyzowy	-	-
Wynagrodzenia	2 310	1 900
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	429	365
Pozostałe koszty rodzajowe	302	244
Wartość sprzedanych towarów i materiałów i produktów	52 683	49 435
Razem	66 950	60 585
Zmiana stanu produktów	1	1
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-	-
Koszty sprzedaży	-9 863	-7 444
Koszty ogólnego zarządu	-4 405	-3 707
Koszt własny sprzedaży	52 683	49 435

31.Zobowiązania z tytułu kredytów

	Oprocentowanie	Termin spłaty	31 marca 2016	31 grudnia 2015
Krótkoterminowe				
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 500 000,00 złotych MyPhone	WIBOR 1M + marża banku	03-11-2016	490	493
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 6 830 000,00 złotych-MyPhone	WIBOR 1M + marża banku	31-10-2016	6 811	6 811
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 150 000,00 USD - MyPhone	LIBOR 1m + marża	29-07-2016	5 999	8 348
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 500 000,00 PLN-MyPhone	WIBOR 1M + marża	29-07-2016	2 414	2 474
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 2 000 000 USD - MyPhone	WIBOR 1M + marża	15-05-2017	1 904	-
Prezydent w rachunku bieżącym-kapitał 500 000,00 PLN -R2 Invest	WIBOR 1M + marża banku	14-12-2016	179	485
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 2 000 000,00 PLN -RED DOG	WIBOR 1M + marża banku	14-12-2016	1 962	1 811
Kredyt inwestycyjny w kwocie 13 147 858,42 PLN - TFO	WIBOR 1M + marża banku	14-12-2020	1 642	1 642
Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 28 640 000,00 PLN - TFO	WIBOR 1M + marża banku	14-12-2016	28 073	25 865
Kredyt inwestycyjny w kwocie 1 227 563,03 EUR - TFO	EURIBOR 1M + marża banku	14-12-2020	675	677
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 5 000 000,00 PLN -TFO	marża banku	13-03-2017	1 686	-
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 500.000,00 PLN -Telcon	WIBOR 1M + marża banku	03-11-2016	451	431
Kredyt w rachunku bieżącym 2 000 000,00 PLN - Teletorium	WIBOR 1M + marża banku	14-12-2016	146	1
Kredyt bankowy otrzymany w max. kwocie 30 000 000 CZK-CPA s r.o.	PRIBOR 1M + marża banku	31-10-2016	4 682	4 731
Inne - MyPhone	stała stopa	30-09-2016	-	201
OGÓŁEM			57 114	53 970

	Oprocentowanie	Termin spłaty	31 marca 2016	31 grudnia 2015
Długoterminowe				
Kredyt inwestycyjny w kwocie 1 227 563,03 EUR - TFO	EURIBOR 1M + marża banku	29-03-2019	4 555	4 736
Kredyt inwestycyjny w kwocie 13 147 858,42 PLN - TFO	WIBOR 1M + marża banku	28-06-2026	11 095	11 506
OGÓŁEM			15 650	16 242

Spółka zależna Emitenta myPhone Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w dniu 18 stycznia 2016 roku zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę odnawialnego kredytu obrotowego, przeznaczonego na finansowanie zakupów towarów w związku z realizowanymi zamówieniami do P4 sp. z o. o. (operatora sieci komórkowej Play). Wartość kredytu wynosi 2.000.000,00 USD (słownie: dwa miliony dolarów amerykańskich), co stanowi równowartość 8.226.600,00 PLN (słownie: osiem milionów dwieście dwadzieścia sześć tysięcy sześćset złotych) przeliczając według średniego kursu NBP na dzień zawarcia Umowy. Oprocentowanie kredytu ustalane jest na podstawie stawki LIBOR 1 M powiększonej o marżę Banku (raport bieżący nr 1/2016).

Kredyt udzielony został od dnia podpisania przedmiotowej Umowy do dnia 15 maja 2017 roku i zostanie wykorzystany przez myPhone Sp. z o.o. do dnia 31 stycznia 2017 roku.

Zabezpieczenie Umowy stanowią:

- przelew wierzytelności;
- pełnomocnictwo do rachunku bankowego dla Banku;
- częściowe poręczenie Emitenta;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji;

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju.

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

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

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

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

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

Wrocław, dnia 16 maja 2016 roku

.....
Podpis Prezesa Zarządu

Sebastiana Sawickiego

.....
Podpis Wiceprezesa Zarządu

Wiesława Żywickiego

.....
Podpis Członka Zarządu

Adama Kowalskiego