



SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ TELFORCEONE

ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 30.09.2016 ROKU

18 LISTOPADA 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	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 III 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 - kwotę i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość	16
3. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki Grupy w kolejnych kwartałach	19
IV. DODATKOWE INFORMACJE I OBJASNIENIA	20
1. Informacje ogólne	20
2. Skład Rady Nadzorczej i Zarządu TelForceOne SA	20
3. Grupa Kapitałowa TelForceOne	21
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu	22
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.....	30
27. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	30
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.	31
29. Zysk przypadający na jedną akcję.....	31
30. Koszty według rodzaju Grupy Kapitałowej	32
31. Zobowiązania z tytułu kredytów	33
32. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	34
33. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostki od niej zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	34



I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 oraz okres porównywalny 2015 roku

Wybrane dane finansowe		3 kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 (tys. PLN)	3 kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 (tys. PLN)	3 kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 (tys. EUR)	3 kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2016 do 30.09.2015 (tys. EUR)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	239 450	180 064	54 809	43 300
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 381	7 628	545	1 834
III.	Zysk (strata) brutto	3 043	4 199	697	1 010
IV.	Zysk (strata) netto	1 800	3 155	412	759
V.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-2 106	9 715	-488	2 280
VI.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-494	-911	-114	-214
VII.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	55	-9 248	13	-2 170
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-2 545	-444	-590	-104
		Stan na 30.09.2016 (w tys. PLN)	Stan na 31.12.2015 (w tys. PLN)	Stan na 30.09.2016 (w tys. EUR)	Stan na 31.12.2015 (w tys. EUR)
IX.	Aktywa razem	193 188	189 928	44 802	44 568
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	114 181	112 732	26 480	26 454
XI.	Zobowiązania długoterminowe	19 830	21 508	4 599	5 047
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	94 351	91 224	21 881	21 407
XIII.	Kapitały własne	79 007	77 196	18 323	18 115
XIV.	Kapitał zakładowy	8 196	8 196	1 901	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)	0,22	0,38	0,05	0,09

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

- na dzień 30.09.2016 roku – 4,3120 (Tabela nr 190/A/NBP/2016 z dnia 30.09.2016 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 – wrzesień 2016 roku – 4,3688
- za okres styczeń – wrzesień 2015 roku – 4,1585

**2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku wraz z danymi
porównawczymi za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 (w tys. PLN)**

	okres 3 miesiące zakończony 30 września 2016	okres 9 miesiące zakończony 30 września 2016	okres 3 miesiące zakończony 30 września 2015	okres 9 miesiące zakończony 30 września 2015
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów	85 910	228 016	60 316	169 919
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 805	11 434	3 622	10 145
Przychody ze sprzedaży	89 715	239 450	63 938	180 064
Koszt własny sprzedaży	65 662	177 267	47 372	134 745
Zysk brutto ze sprzedaży	24 053	62 183	16 565	45 319
Pozostałe przychody operacyjne	34	96	61	190
Koszty sprzedaży	12 167	32 737	8 058	23 448
Koszty ogólnego zarządu	4 585	13 544	3 782	11 330
Pozostałe koszty operacyjne	4 803	13 617	1 061	3 103
Zysk z działalności operacyjnej	2 532	2 381	3 725	7 628
Przychody finansowe	679	3 152	198	470
Koszty finansowe	912	2 490	1 487	3 900
Zysk brutto	2 299	3 043	2 437	4 199
Podatek dochodowy	846	1 243	513	1 043
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 453	1 800	1 924	3 155
Zysk/strata mniejszości	-	-	-	-
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 453	1 800	1 924	3 155
Zysk netto za rok obrotowy	1 453	1 800	1 924	3 155
Inne całkowite dochody				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-132	-101	4	10
Różnice z przeliczenia wartości firmy jednostek podporządkowanych	-189	92	213	145
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-25	-19	1	2
Inne całkowite dochody netto	-296	10	216	153
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	1 157	1 810	2 140	3 308



3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 wraz z danymi porównawczymi za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 (w tys. PLN)

	30 września 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
AKTYWA		
Aktywa trwałe	77 043	80 454
Rzeczowe aktywa trwałe	36 110	36 687
Inwestycje (w tym nieruchomości inwestycyjne)	13 707	13 707
Wartości niematerialne	21 789	25 101
Należności długoterminowe	1 510	1 510
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 928	3 449
Aktywa obrotowe	116 145	109 474
Zapasy	69 361	66 039
Należności z tytułu dostaw i usług	38 099	33 577
Pozostałe należności	4 861	3 278
Pozostałe aktywa finansowe	504	619
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	616	711
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 704	5 249
SUMA AKTYWÓW	193 188	189 928
PASYWA		
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	79 007	77 196
Kapitał podstawowy	8 196	8 196
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	59 900	59 900
Kapitał z aktualizacji wyceny	13	95
Kapitał rezerwowy	526	526
Różnice z przeliczenia	786	694
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	9 585	7 785
Kapitały mniejszości	-	-
Zobowiązania długoterminowe	19 830	21 508
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	14 535	16 242
Zobowiązania z tytułu leasingu	985	704
Pozostałe zobowiązania	21	31
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 290	4 532
Zobowiązania krótkoterminowe	94 351	91 224
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30 572	33 132
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	58 893	53 970
Rozliczenia międzyokresowe	1 887	1 817
Rezerwy	2 999	2 305
Zobowiązania razem	114 181	112 732
SUMA PASYWÓW	193 188	189 928

4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 wraz z danymi porównawczymi za
okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 (w tys. PLN)

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	3 043	4 199
Korekty o pozycje:	-5 149	5 516
Amortyzacja	2 047	1 914
Wynik na działalności inwestycyjnej	3 741	28
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-187	-62
Zmiana stanu należności	-6 104	6 693
Zmiana stanu zapasów	-3 322	1 654
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-3 041	-4 419
Koszty z tytułu odsetek	2 767	1 490
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	165	139
Zmiana stanu rezerw	693	0
Podatek dochodowy zapłacony	-1 921	-1 920
Inne korekty	13	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 106	9 715
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	16
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-514	-1 180
Przychody z pozostałych aktywów finansowych	0	352
Splata udzielonych pożyczek	20	0
Nabycie aktywów finansowych	0	0
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Pozostałe	0	-100
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-494	-911
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	8 059	5 321
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-581	-683
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0
Splata pożyczek/kredytów	-4 657	-12 043
Odsetki zapłacone	-2 767	-1 843
Pozostałe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	55	-9 248
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-2 545	-444
Środki pieniężne na początek okresu	5 249	2 848
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	2 704	2 404

5. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku wraz z danymi porównawczymi za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	-	7 786	694	526	95	77 197
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	8 196	59 900	-	7 786	694	526	95	77 197
Zysk netto za okres				1 800				1 800
Inne całkowite dochody netto za okres								
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-82	-82
Różnice konsolidacji	-	-	-	-	91	-	-	91
Razem całkowite dochody	-	-	-	1 800	92	-	-82	1 809
Wypłacone dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2016 roku	8 196	59 900	-	9 586	786	526	13	79 007

	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	-	8 532	472	526	2 787	80 412
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	8 196	59 900	-	8 532	472	526	2 787	80 412
Zysk netto za okres	-	-	-	3 155	-	-	-	3 155
Inne całkowite dochody								
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	8	-	-	208	216
Różnice z konsolidacji	-	-	-	-	145	-	-	145
Razem inne całkowite dochody	-	-	-	8	145	-	208	361
Razem całkowite dochody	-	-	-	3 163	145	-	208	3 516
Dywidenda (niewypłacona)	-	-	-	-820	-	-	-	-820
Na dzień 30 września 2015 roku	8 196	59 900	-	10 875	617	526	2 995	83 110

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Wybrane jednostkowe dane finansowe

za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 oraz okres porównywalny 2015 roku

Wybrane dane finansowe		3 kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 (tys. PLN)	3 kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 (tys. PLN)	3 kwartały (rok bieżący) okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 (tys. EUR)	3 kwartały (rok poprzedni) okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 (tys. EUR)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	101 603	87 745	23 257	21 100
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 411	4 162	1 010	1 001
III.	Zysk (strata) brutto	3 768	1 861	863	447
IV.	Zysk (strata) netto	2 964	1 428	678	343
V.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-3 393	2 084	-787	489
VI.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	24	-1 130	6	-265
VII.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	1 714	-860	397	-202
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-1 655	94	-384	22

	Stan na 30.09.2016 (w tys. PLN)	Stan na 31.12.2015 (w tys. PLN)	Stan na 30.09.2016 (w tys. EUR)	Stan na 31.12.2015 (w tys. UR)	
IX.	Aktywa razem	152 512	141 653	35 369	33 240
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	73 049	65 155	16 941	15 289
XI.	Zobowiązania długoterminowe	19 128	20 763	4 436	4 872
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	53 921	44 392	12 505	10 417
XIII.	Kapitały własne	79 464	76 498	18 429	17 951
XIV.	Kapitał zakładowy	8 196	8 196	1 901	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)	0,36	0,17	0,08	0,04

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

- na dzień 30.09.2016 roku – 4,3120 (Tabela nr 190/A/NBP/2016 z dnia 30.09.2016 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 – wrzesień 2016 roku – 4,3688
- za okres styczeń – wrzesień 2015 roku – 4,1585

2. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku wraz z danymi porównawczymi za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 (w tys. PLN)

	okres 3 miesiące zakończony 30 września 2016 roku	okres 9 miesiące zakończony 30 września 2016 roku	okres 3 miesiące zakończony 30 września 2015 roku	okres 9 miesiące zakończony 30 września 2015 roku
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów	37 585	99 824	29 050	86 017
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	170	443	180	388
Przychody z najmu	443	1 336	431	1 340
Przychody ze sprzedaży	38 198	101 603	29 661	87 745
Koszt własny sprzedaży	28 560	76 978	22 675	68 659
Zysk brutto ze sprzedaży	9 638	24 626	6 986	19 086
Pozostałe przychody operacyjne	-	3	1	14
Koszty sprzedaży	3 180	8 514	2 126	6 895
Koszty ogólnego zarządu	2 652	7 362	2 024	6 458
Pozostałe koszty operacyjne	1 273	4 345	641	1 585
Zysk z działalności operacyjnej	2 534	4 411	2 196	4 162
Przychody finansowe	246	619	2	57
Koszty finansowe	429	1 261	769	2 358
Zysk brutto	2 351	3 768	1 429	1 861
Podatek dochodowy	438	804	273	433
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 913	2 964	1 156	1 428
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto za okres	1 913	2 964	1 156	1 428
Inne całkowite dochody				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-17	3	4	10
Różnice z przeliczenia wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-3	1	1	2
Inne całkowite dochody netto	-14	2	3	8
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	1 899	2 966	1 159	1 436

3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 wraz z danymi porównawczymi za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 (w tys. PLN)

	30 września 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
AKTYWA		
Aktywa trwałe	102 254	102 013
Rzeczowe aktywa trwałe	33 360	33 418
Nieruchomości inwestycyjne	13 707	13 707
Wartości niematerialne	241	1 759
Należności długoterminowe	1 510	1 510
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	50 821	49 321
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 615	2 298
Aktywa obrotowe	50 258	39 640
Zapasy	27 343	19 513
Należności z tytułu dostaw i usług	17 989	14 145
Pozostałe należności	3 496	1 966
Pozostałe aktywa finansowe	504	1 483
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	151	103
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	775	2 430
SUMA AKTYWÓW	152 512	141 653
PASYWA		
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	79 464	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	14	12
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	10 828	7 864
Zobowiązania długoterminowe	19 128	20 763
Oprocentowane kredyty i pożyczki	14 534	16 242
Pozostałe zobowiązania	383	170
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 211	4 351
Zobowiązania krótkoterminowe	53 921	44 392
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 677	14 512
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	33 481	28 184
Rozliczenia międzyokresowe	411	416
Rezerwy	1 352	1 280
Zobowiązania razem	73 049	65 155
SUMA PASYWÓW	152 513	141 653

4. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 wraz z danymi porównawczymi za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (w tys. PLN)

	okres 9 miesiący zakończony 30 września 2016 roku	okres 9 miesiący zakończony 30 września 2015 roku
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	3 768	1 861
Korekty o pozycje:	-7 161	223
Amortyzacja	763	780
Wynik na działalności inwestycyjnej	1 412	32
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	-62
Zmiana stanu należności	-5 388	641
Zmiana stanu zapasów	-7 831	-939
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	3 798	-920
Koszty z tytułu odsetek	1 057	1 172
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-54	289
Zmiana stanu rezerw	72	0
Podatek dochodowy zapłacony	-984	-770
Inne korekty	-6	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 393	2 084
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-158	-948
Przychody z pozostałych aktywów finansowych	1 682	2 816
Nabycie udziałów z jednostkach powiązanych	-1 500	-3 000
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Pozostałe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	24	-1 130
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	5 292	5 321
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-137	-93
Wydatki z tytułu zaciągniętych pożyczek/kredytów	-2 382	-4 915
Odsetki zapłacone	-1 059	-1 173
Pozostałe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 714	-860
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 655	94
Środki pieniężne na początek okresu	2 430	258
Środki pieniężne na koniec okresu	775	352

5. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 wraz z danymi porównawczymi za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	76 497
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	8 196	59 900	-	7 864	526	12	76 497
Zysk netto za okres	-	-	-	2 964	-	-	2 964
Inne całkowite dochody ogółem za okres	-	-	-	-	-	2	2
Całkowity dochód za okres	-	-	-	2 964	-	2	2 966
Dywidenda (niewypłacona)	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2016 roku	8 196	59 900	-	10 828	526	14	79 464

	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 podstawowych	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	8 196	59 900	-	9 794	526	2 787	81 203
Zysk netto za okres	-	-	-	1 428	-	-	1 428
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	8	-	14	22
Razem inne całkowite dochody	-	-	-	8	-	14	22
Całkowity dochód za okres	-	-	-	1 436	-	14	1 450
Dywidenda (niewypłacona)	-	-	-	-820	-	-	-820
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2015 roku	8 196	59 900	-	10 410	526	2 801	81 834



III. KOMENTARZ DO WYNIKÓW III 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 ramach rozwoju portfolio produktowego, Spółka w III kwartale 2016 roku wprowadziła do oferty pod marką Forever nowe modele dronów, a także zaprezentowała pierwszy model smartwatch'a. Wzbogaciła ofertę akcesoriów do kamer sportowych o gimbale, a akcesoria ładujące o nowe modele powerbanków w tym również wyposażone w ogniwa solarne. Linia ładowarek bezprzewodowych wzbogacona została o produkty wyposażone w procesor qualcomm. Oferta akcesoriów FUN, zyskała nowy produkt w postaci game – pada przeznaczonego do gier na urządzeniach z systemem android. Marka wheel-e oferująca elektryczne deski, poszerzona została o 2 nowe modele. Pod marką Beeyo, Spółka wprowadziła do oferty linię Glamour – akcesoria do smartfonów przeznaczone dla kobiet. Pojawiły się m.in. tradycyjne ładowarki o efektownych kształtach i kolorach oraz zapasowe baterie zewnętrzne z lusterkami oraz imitujące szminki. Dział Rozwoju Spółki, wprowadził do oferty m.in. oryginalne materiały eksploatacyjne do drukarek marek HP, Brother oraz Canon. Działania handlowe były koncentrowane wokół efektywnego realizowania umów handlowych z sieciami wielkopowierzchniowymi na IV kwartał 2016 roku.

myPhone Sp. z o.o.

Głównym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż smartfonów i telefonów komórkowych.

Firma myPhone Sp. z o.o. to wiodący polski producent telefonów i smartfonów pod własną marką „myPhone”. MyPhone w III kwartale 2016 roku sfinalizował wcześniejsze prace inwestycyjno-deweloperskie i prezentował nowe modele telefonów i smartfonów, w tym flagowy smartfon x-pro oraz model z serii telefonów odpornych Hammer Axe M. Wszystkie nowe modele, pod koniec kwartału, trafiają do sieci sprzedaży spółki. W III kwartale 2016 kontynuowana jest również współpraca z polskim operatorem komórkowym Play, na poprzednich modelach Hammer 2+ oraz Axe LTE. Model Firma myPhone wraz lokalnym dystrybutorem na Słowacji organizuje niezbędną dla wchodzenia na ten rynek akcję marketingową w postaci billboardów reklamowych, rozmieszczonych na terenie całego kraju, które wspierającą model Iron 2, z serii telefonów odpornych Hammer.

Pod koniec III kwartału 2016 roku zarząd firmy myPhone otrzymał potwierdzone informacje od dotychczasowych, chińskich dostawców komponentów do produkcji telefonów oraz smartfonów o trudnościach w dostępności podstawowych elementów produkcyjnych dla telefonów i smartfonów. Sytuacja ta może realnie wpłynąć na realizację założeń produkcyjnych firmy przewidzianych w IV kwartale 2016 roku.

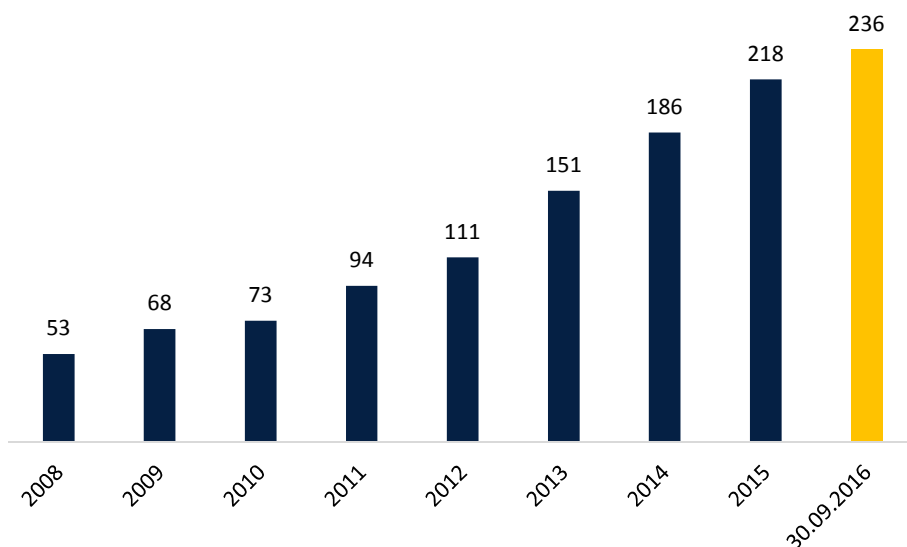
Teletorium Sp. z o. o.

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

W III kwartale 2016 roku spółka systematycznie poszukiwała nowych lokalizacji pod rozwój sieci co skutkowało otwarciem kolejnych punktów. Na koniec III kwartału 2016 roku spółka posiadała 236 punktów co stanowi wzrost w stosunku do 218 lokalizacji na dzień 31 grudnia

2015 roku o 8% w ciągu 9 miesięcy. Tendencje rynkowe związane z utratą atrakcyjności niektórych Galerii Handlowych, w których Teletorium posiada swoje punkty sprzedaży oraz zbyt wysokie ceny najmu oferowane w części nowych galerii powodują brak wzrostu dynamiki ilości lokalizacji sieci. Należy się liczyć z dalszym utrzymywaniem a nawet nasileniem się tego efektu, szczególnie związanego z możliwym w kolejnych kwartałach drastycznym wzrostem cen najmu części lokalizacji, co może spowodować konieczność wycofania się z takich powierzchni. Jednocześnie spółka wzmacnia starania o atrakcyjność oferty akcesoriów oferowanych dla franczyzobiorców i wzrost ich konkurencyjności rynkowej.

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 III kwartale 2016 roku spółka koncentrowała się na obszarach biznesu i produktach, w których posiada unikalne branżowe doświadczenie, a więc futerałach do urządzeń mobilnych.

Zauważalna była stagnacja rynku, czego odzwierciedleniem są publicznie dostępne raporty sprzedażowe smartfonów, których sprzedaż wzrosła w III kwartale 2016 zaledwie o 1 procent w zakresie głównych marek światowych porównaniu rok do roku. Znamiennym jest fakt, wzrost ten był realizowany przez producentów b-brand, a prawie wszyscy czołowi światowi producenci smartfonów zanotowali znaczące spadki sprzedażowe. Jeżeli ten trend się utrzyma spółce ciężko będzie realizować założone wzrosty gdyż jej klienci nie są zainteresowani akcesoriami do smartfonów b-brand.

R2 Invest koncentrowała się na działaniach zmierzających do zwiększenia stopnia wykorzystania potencjału Spółki poprzez wdrażanie nowych produktów i pozyskiwanie nowych odbiorców dla oferowanych towarów. Konsekwentna realizacja strategii sprzedaży produktów stworzonych indywidualnie pod potrzeby konkretnych klientów pozwoliła na poszukiwanie odbiorców nie tylko na rynku hurtowym, lecz również w większym zakresie zaczęto obsługiwać firmy sprzedające bezpośrednio do klienta końcowego.

Red Dog Sp. z o. o.

Głównym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż e-papierosów.

E-papierosy oferowane przez spółkę sprzedawane były głównie do specjalistycznych sklepów oraz w mniejszym stopniu do sieci wielko-powierzchniowych.

Ograniczenie sprzedaży do głównych odbiorców - marketów spowodowane było wprowadzeniem nowej ustawy dotyczącej e-papierosów, z powodu której spółka w III kwartale dostosowywała swoje produkty do wymagań nowej ustawy. Sprzedaż do sieci handlowych została wznowiona w IV kwartale.

Wprowadzenie ustawy bardzo mocno utrudniło sprzedaż oraz używanie e-papierosów. Ustawa bardzo negatywnie wpłynęła na wyniki firmy, ponieważ znacznie ograniczyła asortyment oraz zwiększyła koszty wprowadzania nowych produktów. Spółka systematycznie dostosowuje produkty do wymagań nowej ustawy jednak są to działania czasochłonne i bardzo kosztowne.

W III kwartale spółka ostatecznie zamknęła projekt sprzedaży elektronarzędzi pod nazwą Haka-Tools.

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe - kwotę i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

Poniższe dane finansowe oraz wynikające z nich wskaźniki przedstawione zostały w oparciu o Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TelForceOne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku.

dane w tys. PLN

Grupa Kapitałowa	I - III Q 2015	I - III Q 2016	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	180 064	239 450	33,0%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	134 745	177 267	31,6%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	45 319	62 183	37,2%
<i>Marża brutto</i>	<i>25,17%</i>	<i>25,97%</i>	<i>0,80 p.p.</i>
Koszty sprzedaży	23 448	32 737	39,6%
Koszty ogólnego zarządu	11 330	13 544	19,5%
Zysk (strata) na sprzedaży	10 541	15 902	50,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 628	2 381	-68,8%
Zysk brutto	4 199	3 043	-27,5%
Zysk netto	3 155	1 800	-43,0%
EBITDA	9 542	4 428	-53,6%

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 III kwartale 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015, Grupa Kapitałowa TelForceOne osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyższe o

59 386 tys. PLN (33,0%). Wzrost sprzedaży wynika zarówno ze wzrostu sprzedaży z tytułu towarów (58 097 tys. PLN) jak i usług (1 289 tys. PLN).

Jednocześnie Grupa odnotowała wzrost zysku na sprzedaży o 16 864 tys. PLN (37,2 %). Poprawa wyników osiągniętych przez Grupę w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku nastąpiła głównie poprzez wzrost wolumenu sprzedaży.

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 modeli występujących w sieci operatorskiej Play (dodatkowo też bezpłatne roczne ubezpieczenie od stłuczenia ekranu).

W pierwszych dwóch kwartałach zostały w spółce myPhone poniesione koszty własnego centrum wsparcia dla systemów Android, czyli serwery aktualizacji OTA. MyPhone w tym samym czasie podpisała stosowne umowy z Google oraz czołowym producentem procesorów MediaTek.

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 9 miesięcy 2016 roku było ujemne i wyniosło – 13 521 tys. PLN.

Na wzrost pozostałych kosztów operacyjnych za okres 9 miesięcy 2016 roku w stosunku do okresu porównawczego miało utworzenie odpisów z tytułu aktualizacji wartości WNiP oraz odpisu aktualizującego wartość zapasów magazynowych.

W okresie 9 miesięcy 2016 roku saldo z działalności finansowej było dodatnie i wyniosło 662 tys. PLN. Główny wpływ na wzrost przychodów finansowych mają dodatnie różnice kursowe.

W okresie 9 miesięcy 2016 roku Grupa Kapitałowa TelForceOne wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów.

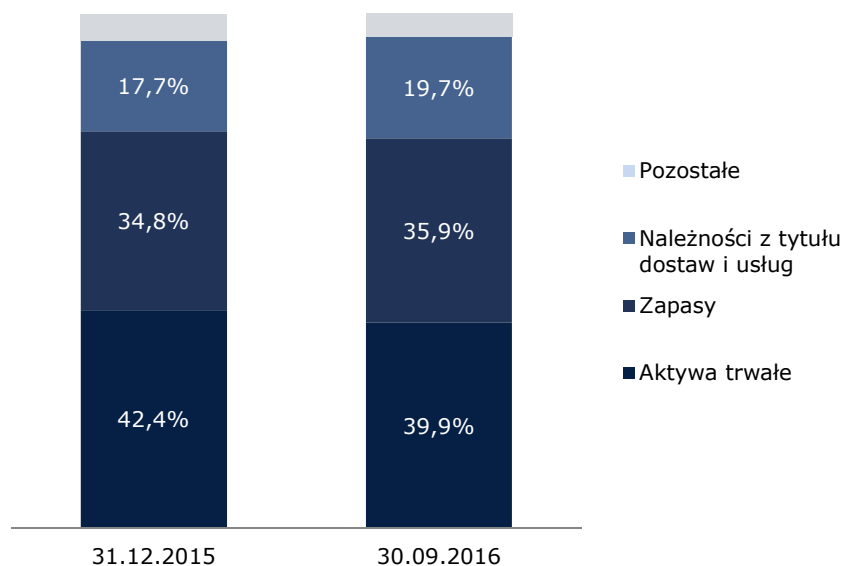
Wynik przed opodatkowaniem za 9 miesięcy 2016 roku wyniósł 3 043 tys. PLN a skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej TelForceOne osiągnął poziom 1 800 tys. PLN.

Struktura aktywów i pasywów

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

Na koniec 30 września 2016 roku aktywa trwałe stanowią 39,9% sumy aktywów, w tym 18,7% sumy aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe oraz 7,1% to inwestycje. Wśród aktywów obrotowych dominującą pozycję stanowią zapasy: 35,9% sumy aktywów oraz należności z tytułu dostaw i usług 19,7%.

Struktura aktywów



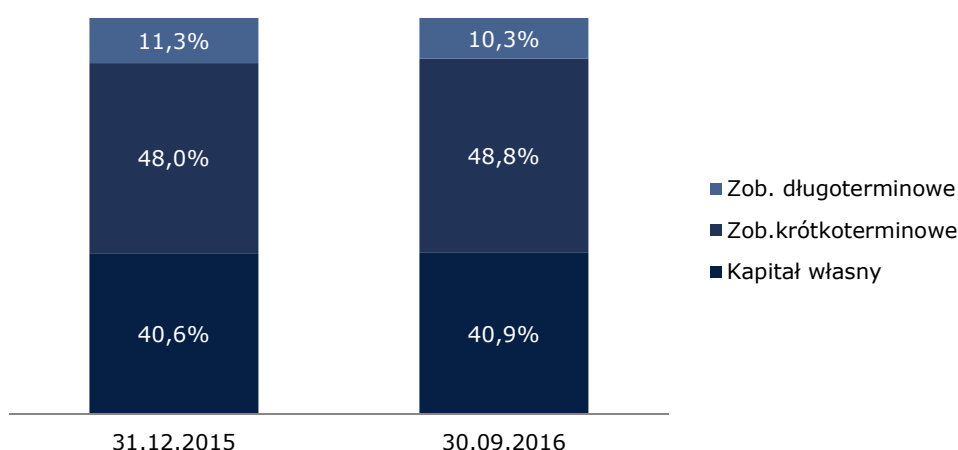
Źródło: Opracowanie własne

Na dzień 30 września 2016 roku suma aktywów Grupy Kapitałowej TFO wynosiła 193 188 tys. PLN i była o 1,72% wyższa w porównaniu ze stanem na koniec 2015 roku.

Na dzień 30 września 2016 roku Grupa Kapitałowa posiadała 2 704 tys. PLN środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Na koniec roku 2015 wartość ta została wykazana w wysokości 5 249 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2016 roku głównym składnikiem pasywów Grupy Kapitałowej były zobowiązania krótkoterminowe (48,8%) oraz kapitał własny (40,9%). W porównaniu do danych przedstawionych na dzień 31.12.2015 roku udział zobowiązań krótkoterminowych wzrósł o 0,81 p.p. (3 128 tys. PLN).

Struktura pasywów



Źródło: Opracowanie własne

Przepływy pieniężne netto wyniosły -2 545 tys. PLN, na co złożyły się ujemne przepływy z działalności operacyjnej w wysokości -2 106 tys. PLN, ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości -494 tys. PLN, oraz dodatnie przepływy z działalności finansowej, które wyniosły 55 tys. PLN.

Dane w tys. PLN

Rachunek przepływów pieniężnych	I - III Q 2015	I - III Q 2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	9 715	-2 106
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-911	-494
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-9 248	55
Przepływy pieniężne netto, razem	-444	-2 545

Źródło: Opracowanie własne

Podstawowe wskaźniki Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Podstawowe wskaźniki	I - III Q 2015	2015	I - III Q 2016
Rentowność sprzedaży - ROS (zysk netto/przychody ze sprzedaży)	1,5%	0,03%	-0,4%
Rentowność majątku - ROA (zysk netto/aktywa ogółem)	2,3%	0,04%	-0,7%
Rentowność kapitału własnego - ROE (zysk netto/kapitał własny)	5,0%	0,1%	-1,6%
Wskaźnik kosztów sprzedaży do przychodów (%)	13,0%	12,9%	13,7%
Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu do przychodów (%)	6,3%	5,8%	5,7%
Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe/zobowiązania krótko.)	1,25	1,20	1,23
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem/aktywa ogółem)	0,54	0,59	0,59

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

W III kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zwrot z kapitałów własnych na poziomie – 1,6%. Wskaźnik płynności bieżącej na koniec września 2016 roku wyniósł 1,23.

W III 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 IV kwartale 2016 roku jak i w kolejnych kwartałach.

Wpływ na wyniki IV 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 oraz wzrost kosztów najmu w galeriach handlowych;
- 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 30 września 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 |

Zwyczajne Walne Zgromadzenie TelForceOne S.A. dniu 30 czerwca 2016 roku powołało Radę Nadzorczą Emitenta VI kadencji w następującym składzie:

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

3. Grupa Kapitałowa TelForceOne

TelForceOne SA stanowi jednostkę dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 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	Pozostała sprzedaż hurtowa	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:



Na dzień przekazania niniejszego raportu nie wystąpiły 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 :

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
1.	Sebastian Sawicki	7 054 387	86,07%	7 054 387	86,07%
	<i>w tym za pośrednictwem:- KAPS Investment Sp. z o.o.</i>	6 954 387	84,85%	6 954 387	84,85%
2.	Pozostali	1 141 461	13,93%	1 141 461	13,93%
	Razem	8 195 848	100%	8 195 848	100%

Źródło: Opracowanie własne

W dniu 16 listopada 2016 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Sebastiana Sawickiego, będącego podmiotem dominującym wobec Kaps Investment Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, po myśli art. 69 a ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.). Pan Sebastian Sawicki w wyniku transakcji nabycia akcji spółki pod firmą TelForceOne S.A., zawartych w związku z przeprowadzonym wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonym w dniu 6 października 2016 roku, nabył pośrednio:

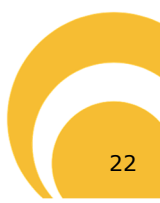
- 413 830 akcji zwykłych Spółki, co stanowiło 5,05% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 413 830 głosów, co stanowiło 5,05% udziału na walnym zgromadzeniu Spółki. Pośrednie nabycie nastąpiło w wyniku zawarcia w dniu 15 listopada 2016 roku transakcji sprzedaży akcji Spółki w Wezwaniu.

Przed transakcją liczba Akcji Spółki posiadanych pośrednio przez Pana Sebastiana Sawickiego poprzez spółkę KAPS wynosiła 6 954 387 akcji Spółki, co stanowiło 84,85% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 6 954 387 głosów, co stanowiło 84,85% udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

Przed transakcją Pan Sebastian Sawicki posiadał bezpośrednio 100 000 akcji Spółki, co stanowiło 1,22% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 100 000 głosów, co stanowiło 1,22% udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Po zawarciu transakcji ta wartość się nie zmieniła.

Na skutek realizacji transakcji Pan Sebastian posiada łącznie 7 468 217 akcji Spółki co stanowi 91,12% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 7 468 217 głosów, co stanowi 91,12% udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki z czego:

- Bezpośrednio 100 000 akcji Spółki, co stanowi 1,22% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 100 000 głosów, co stanowi 1,22% udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki;
- Pośrednio za pośrednictwem KAPS posiada obecnie łącznie 7 368 217 akcji Spółki co stanowi 89,90% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 7 368 217 głosów, co stanowi 89,90% udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki (raport bieżący nr 67/2016 z dnia 16 listopada 2016 roku).



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

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
1.	Sebastian Sawicki	7 468 217	91,12%	7 468 217	91,12%
	<i>w tym za pośrednictwem:- KAPS Investment Sp. z o.o.</i>	7 368 217	89,90%	7 368 217	89,90%
2.	Pozostali	727 631	8,88%	727 631	8,88%
	Razem	8 195 848	100%	8 195 848	100%

Źródło: Opracowanie własne

Prezes Zarządu TelForceOne S.A., pan Sebastian Sawicki, jest właścicielem 100 000 akcji (1,22%) bezpośrednio oraz za pośrednictwem KAPS Investment Sp. z o.o., 7 368 217 akcji (89,90%).

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie wystąpiły inne niż wskazane powyżej 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:

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., 6 954 387 akcji

Zestawienie stanu posiadania osób zarządzających i nadzorujących Emitenta 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., 7 368 217 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 inne niż wskazane powyżej zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące, wg stanu na dzień 30 września 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 18 listopada 2016 roku.

7. Opis stosowanych zasad rachunkowości

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III 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 III 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

	30 września 2016	31 grudnia 2015
Materiały	22	24
Półprodukty i produkty w toku	0	0
Produkty gotowe	0	0
Towary	44 482	46 101
Zaliczki na dostawy	24 857	19 913
Zapasy ogółem	69 361	66 039
Obniżenie wartości zapasów towarów	-15 543	-12 067
Zapasy ogółem brutto	84 904	78 106

Odpisy aktualizujące zapasy	30 września 2016	31 grudnia 2015
Odpis na początek okresu	12 067	7 074
Utworzenie	6 419	6 798
Rozwiązanie	-	-
Wykorzystanie	2 703	1 805
Odpis na koniec okresu	15 783	12 067

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

	30 września 2016	31 grudnia 2015
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	38 099	33 577
Należności budżetowe	775	1 013
Inne należności od pozostałych jednostek	4 086	2 265
Należności ogółem (netto)	42 960	36 855
Odpis aktualizujący należności	7 486	7 104
Należności brutto	50 446	43 959

	Stan na 30.09.2016	zmiana	Stan na 31.12.2015
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych i WNiP	3 252	3 252	0
Odpis aktualizujący wartość należności	7 486	382	7 104
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych	0	0	0
Razem	10 738	3 634	7 104

11. Informacja o zmianach z tytułu rezerw

	Stan na 30.09.2016 w tys. PLN	zmiana	Stan na 31.12.2015 w tys. PLN
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 290	-242	4 532
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 837	556	1 280
Rezerwa na zobowiązania	0	0	0
Pozostałe rezerwy	1 161	137	1 024
Razem	7 288	452	6 836

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	stan na 30 września 2016	stan na 31 grudnia 2015
Ujemne różnice kursowe na dzień bilansowy	156	245
Odpisy aktualizujące należności	1 122	1 054
Zobowiązania niezapłacone art.15 updop	19	166
Rezerwa na gwarancje	349	243
Rezerwa na zapasy	2 012	1 310
Rezerwa na badanie bilansu	7	7
Pozostałe rezerwy	39	17
Pozostałe odpisy aktualizujące	85	53
Zobowiązania z tytułu odsetek	0	262
Zobowiązania finansowe	97	42
Przychody podatkowe wyższe niż bilansowe	42	42
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 928	3 449

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	stan na 30 września 2016	stan na 31 grudnia 2015
Dodatnie różnice kursowe na dzień bilansowy	-2	-105
Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	-4 173	-4 173
Środki trwałe w leasingu finansowym księgowo, operacyjnym podatkowo	-24	-11
Należności z tytułu odsetek	-85	-168
Amortyzacja bilansowo - podatkowa	0	-1
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-6	0
Należności z tytułu kaucji	0	-74
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	-4 290	-4 532

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

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

	30 września 2016	31 grudnia 2015
Środki trwałe w tym:	36 110	36 632
grunty	18 947	18 947
budynki i budowle	13 591	13 986
urządzenia techniczne i maszyny	207	126
środki transportu	1 309	834
inne środki trwałe	2 056	2 738
Środki trwałe w budowie	0	55
Razem rzeczowe aktywa trwałe	36 110	36 687

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

Na dzień 30 września 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 III kwartale 2016 roku nie wskazano 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 III 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 III 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 III 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 III 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 III 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.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 20 czerwca 2016 roku, podjęło uchwałę w sprawie zmiany § 10 Statutu Spółki w zakresie, dotyczącym ponownego udzielenia upoważnienia Zarządowi Spółki do korzystania z kapitału docelowego Spółki, włącznie z upoważnieniem Zarządu do ograniczenia prawa poboru akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. W wyniku

podjęcia w/w uchwały min został zmieniony Statut Spółki.

W dniu 3 października 2016 roku, Zarząd TelForceOne S.A. podjął decyzję o zamiarze wykorzystania kapitału docelowego Spółki do zapewnienia Spółce w czwartym kwartale 2016 r. środków finansowych w kwocie nie mniejszej niż 3 300 000 PLN, środki te wspomogą dalszy rozwój Spółki. Zamiarem Zarządu było zaoferowanie inwestorom, w drodze subskrypcji prywatnej, nowych akcji Spółki po cenie emisyjnej nie wyższej niż 1,50 PLN za jedną akcję. Zarząd dokona emisji akcji z kapitału docelowego po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki na wyłączenie prawa poboru nowych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. O podjęciu kolejnych działań korporacyjnych niezbędnych do realizacji ww. zamiaru, w tym o fakcie emisji nowych akcji Spółki z wykorzystaniem kapitału docelowego Spółki, Zarząd poinformuje w drodze odrębnych raportów bieżących. – raport bieżący 60/2016 z dnia 3 października 2016 roku.

W dniu 27 października 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki na podstawie § 10 ust. f Statutu, podjęła uchwałę w sprawie emisji akcji w ramach kapitału docelowego i wyłączenia prawa poboru – raport bieżący 62/2016 z dnia 27 października 2016 roku.

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

W III 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

W dniu 17 maja 2016 roku KAPS Investment Sp. z o. o. (dalej „KAPS” , Wzywający”) ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki TelForceOne S.A.

Wezwanie było ogłoszone zgodnie z art. 91 ust. 6 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. Z 2013 R., poz. 1382 z póź. zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań (Dz. U. nr 207 poz. 1729 z póź.zm.). Po nabyciu Akcji w Wezwaniu zamiarem Wzywających jest podjęcie działań zmierzających do zniesienia dematerializacji akcji i wycofania ich z obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW, zgodnie z obowiązującymi przepisami w/w ustawy lub innymi, stosownymi regulacjami.

W wyniku pierwszego Wezwania KAPS nabyła 2 139 284 akcji zwykłych Spółki, co stanowiło 26,1 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 2 139 284 głosów, co stanowiło 26,1 % udziału na walnym zgromadzeniu Spółki zwanych dalej "Akcjami" w cenie sprzedaży 3,10 PLN za każdą akcję.

W dniu 17 sierpnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o w sprawie zniesienia dematerializacji wszystkich akcji Spółki i wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

W dniu 6 października 2016 roku KAPS Investment Sp. z o. o. ogłosiła drugie wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki TelForceOne S.A..

Wezwanie było ogłoszone zgodnie z art. 72 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. Z 2013 R., poz. 1382 z póź. zm.) (dalej „Ustawa”) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej,

szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań (Dz. U. nr 207 poz. 1729 z póź.zm.).

W wyniku Wezwania Podmiot Nabywający zamierza osiągnąć 8.095.848 (osiem milionów dziewięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset czterdzieści osiem) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co odpowiada 8.095.848 (osiem milionów dziewięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset czterdzieści osiem) akcji Spółki, stanowiących 98,78% wszystkich akcji Spółki, uprawniających do 98,78% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. KAPS zamierza nabyć w wyniku Wezwania 1.141.461 (jeden milion sto czterdzieści jeden czterysta sześćdziesiąt jeden) akcji Spółki, stanowiących 13,93 % wszystkich akcji Spółki, uprawniających do 13,93 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcje objęte Wezwaniem były nabywane po cenie wynoszącej 3,10 zł (trzy złote dziesięć groszy) za 1 (jedną) Akcję.

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje rozpoczął się w dniu 27 października 2016 roku Termin zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje: 10 listopada 2016 roku

W wyniku wezwania ogłoszonego w dniu 6 października 2016 roku KAPS nabyła 413 830 akcji zwykłych Spółki, co stanowi 5,05 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 413 830 głosów, co stanowi 5,05 % udziału na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na skutek realizacji transakcji Sebastian Sawicki posiada obecnie łącznie 7 468 217 akcji Spółki co stanowi 91,12 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 7 468 217 głosów, co stanowi 91,12 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, z czego:

- a) Bezpośrednio 100 000 akcji Spółki, co stanowi 1,22 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 100 000 głosów, co stanowi 1,22 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki;
- b) Pośrednio za pośrednictwem KAPS Sebastian Sawicki posiada obecnie łącznie 7 368 217 akcji Spółki co stanowi 89,90 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 7 368 217 głosów, co stanowi 89,90 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

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.

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-III kwartał 2016		I-III kwartał 2015	
	Wartość	udział	Wartość	udział
Elektronika mobilna, akcesoria i telefony GSM	209 774	92%	153 607	90%
Materiały eksploatacyjne do drukarek	6 840	3%	6 457	4%
Oświetlenie LED i Elektro-RTV	11 401	5%	9 855	6%
Razem	228 016	100%	169 919	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.

Lp.	Zobowiązanie warunkowe z tytułu:	na rzecz	Stan na 2016-09-30	termin	Stan na 2015-12-31	termin
1	Poręczenie wekslowe (TFO)	Red Dog Sp. z o.o.	1 884	14-12-2016	1 811	14-12-2016
2	Gwarancja (TFO)	MyPhone Sp. z o.o.	6 072	31-07-2017	8 348	30-04-2016
3	Poręczenie (TFO)	MyPhone Sp. z o.o.	825	28-02-2020	0	28-02-2020
4	Gwarancja (TFO)	MyPhone Sp. z o.o.	2 387	29-01-2017	2 474	29-01-2017
5	Poręczenie wekslowe (TFO)	MyPhone Sp. z o.o.	4 979	14-12-2016	-	-
6	Poręczenia (TFO)	Teletorium Sp. z o.o.	393	30-06-2018	2 076	30-06-2018
7	Poręczenie wekslowe (TFO)	Teletorium Sp. z o.o.	949	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.	0	30-12-2016	528	14-02-2016
10	Weksel (TFO)	Eurofactor Polska S.A.	2 031	bezterminowo	1 170	bezterminowo
11	Weksle (Teletorium)	Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	894	29-11-2019	1 231	29-11-2019
12	Weksle (Teletorium)	BZ WBK Lease SA	483	20-07-2018	0	n/d
13	Weksel (TFO)	Raiffeisen Bank Polska SA	1 447	27-01-2017	0	n/d
14	Weksle (TFO)	BZ WBK Lease SA	441	20-03-2019	0	n/d
15	Weksle (TFO)	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	1 427	bezterminowo	0	n/d
	Razem		24 647	X	16 843	X
	w tym dla jednostek powiązanych		21 287		14 710	

- 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 1,6 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 wekslowe na zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielone spółce MyPhone do kwoty 5,0 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.
 - 12) Zabezpieczenie spłaty umów leasingowych Teletorium Sp. z o.o.
 - 13) Zabezpieczenie umowy faktoringu zawartej z Raiffeisen Bank Polska SA. do kwoty 3,0 mln PLN
 - 14) Zabezpieczenie spłaty umów leasingowych Telforceone S.A.,
 - 15) Zabezpieczenie umowy faktoringu zawartej z BZ WBK Faktor Sp. z o.o. do kwoty 4,0 mln PLN

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 III 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 800	3 155
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	1 800	3 155
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 800	3 155

		Stan na dzień 30 wrzesień 2016	Stan na dzień 30 wrzesień 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)		0,22	0,38

30. Koszty według rodzaju Grupy Kapitałowej

	III kwartał 2016 okres od 01.07.2016 do 30.09.2016	III kwartał 2015 okres od 01.07.2015 do 30.09.2015
Amortyzacja	661	663
Zużycie materiałów i energii	846	582
Usługi obce	11 531	7 635
Podatki i opłaty, w tym	193	175
- podatek akcyzowy	0	0
Wynagrodzenia	2 756	2 198
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	516	347
Pozostałe koszty rodzajowe	249	241
Wartość sprzedanych towarów i materiałów i produktów	65 662	51 754
Razem	82 412	63 595
Zmiana stanu produktów	1	1
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0
Koszty sprzedaży	-12 167	-8 058
Koszty ogólnego zarządu	-4 585	-3 782
Koszt własny sprzedaży	65 662	51 754

31. Zobowiązania z tytułu kredytów

	Oprocentowanie	Termin spłaty	30 września 2016	31 grudnia 2015
Krótkoterminowe				
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 500 000,00 złotych MyPhone	WIBOR 1M + marża banku	03-11-2016	143	493
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 6 830 000,00 złotych- MyPhone	WIBOR 1M + marża banku	31-10-2016	6 798	6 811
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 150 000,00 USD - MyPhone	LIBOR 1m + marża	31-07-2017	6 072	8 348
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 500 000,00 złotych- MyPhone	WIBOR 1M + marża	31-07-2017	2 387	2 474
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 2 000 000 USD - MyPhone	WIBOR 1M + marża	15-05-2017	825	0
kredyt w rachunku bieżącym-kapitał 500 000,00 PLN -R2 Invest	WIBOR 1M + marża banku	14-12-2016	304	485
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 2 000 000,00 złotych-RED DOG	WIBOR 1M + marża banku	14-12-2016	1 884	1 811
Kredyt inwestycyjny w kwocie 13 147 858,42 PLN	WIBOR 1M + marża banku	14-12-2020	1 642	1 642
Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 28 640 000,00 PLN	WIBOR 1M + marża banku	14-12-2016	27 799	25 865
Kredyt inwestycyjny w kwocie 1 227 563,03 EUR	EURIBOR 1M + marża banku	14-12-2020	682	677
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 5 000 000,00-TFO	marża banku	13-03-2017	3 359	0
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 500.000,00 złotych-Telcon	WIBOR 1M + marża banku	03-11-2016	463	431
kredyt w rachunku bieżącym 2 000 000,00 PLN - Teletorium	WIBOR 1M + marża banku	14-12-2016	949	1
Kredyt bankowy otrzymany w max. kwocie 30 000 000 CZK-CPA s r.o.	PRIBOR 1M + marża banku	2016-10-31	5 586	4 731
Inne - MyPhone	stała stopa	30-09-2016	0	201
OGÓŁEM			58 893	53 970

	Oprocentowanie	Termin spłaty	30 września 2016	31 grudnia 2015
Długoterminowe				
Kredyt inwestycyjny w kwocie 1 227 563,03 EUR	EURIBOR 1M + marża banku	29-03-2019	4 260	4 736
Kredyt inwestycyjny w kwocie 13 147 858,42 PLN	WIBOR 1M + marża banku	28-06-2026	10 274	11 506
OGÓŁEM			14 534	16 242

W dniu 15 listopada 2016 roku Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (dalej „Bank”), aneks do umowy kredytowej z dnia 20 stycznia 2016 roku. Wartość Umowy została ustalona do kwoty 10.000.000,00 PLN (słownie: dziesięć milionów

złotych i 00/100) z dostępnością do 14 grudnia 2016 roku. Na zabezpieczenie wierzytelności Banku Emitent, ustanowi następujące zabezpieczenia:

- 1) hipoteka umowna do kwoty najwyższej 15.000.000,00 PLN (słownie: piętnaście milionów złotych i 00/100) ustanowiona na rzecz Banku na Nieruchomości;
- 2) przelew wierzytelności na rzecz Banku z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/budowli na Nieruchomości;
- 3) zastaw rejestrowy na ogóle zapasów towarów handlowych Emitenta, których wartość będzie nie niższa niż 15.000.000,00 zł;
- 4) przelew wierzytelności na rzecz Banku z tytułu umowy ubezpieczenia ww. przedmiotu zastawu rejestrowego;
- 5) oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez Emitenta w trybie art. 777 § 1 Kodeksu postępowania cywilnego;
- 6) kaucja środków pieniężnych;

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów (raport bieżący nr 64/2016 z dnia 16 listopada 2016 roku).

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 18 listopada 2016 roku

.....
Podpis Prezesa Zarządu

Sebastiana Sawickiego

.....
Podpis Wiceprezesa Zarządu

Wiesława Żywickiego

.....
Podpis Członka Zarządu

Adama Kowalskiego