



**Sprawozdanie Zarządu z  
działalności Grupy Kapitałowej  
Emitenta TelForceOne**

za I półrocze 2016 roku

30 WRZESIEŃ 2016, WROCŁAW



## Spis treści

<b>I. WYBRANE SKONOSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....</b>	<b>3</b>
<b>II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....</b>	<b>4</b>
<b>III. KOMENTARZ DO WYNIKÓW I PÓŁROCZA 2016 ROKU GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>5</b>
1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta .....	5
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	9
3. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki Grupy w kolejnych kwartałach .....	14
4. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	14
<b>IV. DODATKOWE INFORMACJE.....</b>	<b>18</b>
1. Informacje ogólne .....	18
2. Skład Rady Nadzorczej i Zarządu TelForceOne SA.....	18
3. Grupa Kapitałowa TelForceOne.....	19
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu .....	21
5. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta .....	29
6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	29
7. Opis stosowanych zasad rachunkowości .....	30
8. Sezonowości i cykliczności działalności .....	30
9. 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 .....	30
10. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi .....	30
11. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	30
12. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe	31
13. Segmenty operacyjne .....	32
14. Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz.....	33
15. 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.....	33
16. Koszty według rodzaju Grupy.....	33
17. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	34
18. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. ....	34
19. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostki od niej zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	34

## I. WYBRANE SKONOSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 oraz okres porównywalny 2015 roku

Wybrane dane finansowe		Okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 (tys. PLN)	Okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 (tys. PLN)	Okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 (tys. EUR)	Okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 (tys. EUR)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	149 735	116 127	34 182	28 090
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-150	3 904	-34	944
III.	Zysk (strata) brutto	744	1 762	170	426
IV.	Zysk (strata) netto	347	1 232	79	298
V.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-2 676	7 453	-605	1 749
VI.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-395	-815	-89	-191
VII.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	70	-7 767	16	-1 823
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-3 001	-1 129	-678	-265

		Stan na 30.06.2016 (w tys. PLN)	Stan na 31.12.2015 (w tys. PLN)	Stan na 30.06.2016 (w tys. EUR)	Stan na 31.12.2015 (w tys. EUR)
IX.	Aktywa razem	187 977	189 928	42 476	44 568
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	110 127	112 732	24 885	26 454
XI.	Zobowiązania długoterminowe	20 335	21 508	4 595	5 047
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	89 792	91 224	20 290	21 407
XIII.	Kapitały własne	77 850	77 196	17 591	18 115
XIV.	Kapitał zakładowy	8 196	8 196	1 852	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)	0,04	0,15	0,01	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 30.06.2016 roku – 4,4255 (Tabela nr 125/A/NBP/2016 z dnia 30.06.2016 r.).
- na dzień 31.12.2015 roku – 4,2615 (Tabela nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015 r.).

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

- za okres styczeń – czerwiec 2016 roku – 4,3805
- za okres styczeń – czerwiec 2015 roku – 4,1341

## II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 oraz okres porównywalny 2015 roku

Wybrane dane finansowe		Okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 (tys. PLN)	Okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 (tys. PLN)	Okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 (tys. EUR)	Okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 (tys. EUR)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	63 406	58 083	14 475	14 050
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 878	1 965	429	475
III.	Zysk (strata) brutto	1 417	432	323	104
IV.	Zysk (strata) netto	1 048	272	239	67
V.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-2 558	1 530	-584	370
VI.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	34	-1 120	8	-271
VII.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	1 044	-96	238	-23
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-1 480	314	-338	76

		Stan na 30.06.2016 (w tys. PLN)	Stan na 31.12.2015 (w tys. PLN)	Stan na 30.06.2016 (w tys. EUR)	Stan na 31.12.2015 (w tys. EUR)
IX.	Aktywa razem	145 509	141 653	32 880	33 240
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 947	65 155	15 354	15 289
XI.	Zobowiązania długoterminowe	19 605	20 763	4 430	4 872
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	48 342	44 392	10 924	10 417
XIII.	Kapitały własne	77 562	76 498	17 526	17 951
XIV.	Kapitał zakładowy	8 196	8 196	1 852	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)	0,13	0,03	0,03	0,01
XVII.	Aktywa netto na 1 akcję (w PLN/EUR)	9,46	9,33	2,14	2,19

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

- na dzień 30.06.2016 roku – 4,4255 (Tabela nr 125/A/NBP/2016 z dnia 30.06.2016 r.).

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

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

- za okres styczeń – czerwiec 2016 roku – 4,3805

- za okres styczeń – czerwiec 2015 roku – 4,1341

### III. KOMENTARZ DO WYNIKÓW I PÓŁROCZA 2016 ROKU GRUPY KAPITAŁOWEJ

#### 1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta

##### TelForceOne SA

TelForceOne SA to jeden z największych producentów i dystrybutorów elektroniki użytkowej w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej. W portfolio Grupy Kapitałowej TelForceOne znajdują się urządzenia mobilne oraz pełne portofolio akcesoriów do nich, produkty z branży oświetlenia LED, materiały eksploatacyjne do urządzeń drukujących oraz e-papierosy.

W I półroczu 2016 roku Spółka powiększyła swoją ofertę akcesoriów Forever o linię Premium zawierającą również produkty z certyfikatem MFI dla urządzeń Apple. Ponadto oferta kamer sportowych marki Forever, wzbogacona została o produkty z technologią 4k, a także oferta video-rejestratorów o urządzenia oparte na procesorze umbrella. Marka Forever zadebiutowała także z ofertą projektorów. Prowadzone były prace nad rozwojem oferty o nowe linie produktowe, takie jak drony, czy gogle virtual reality. W ramach aktywności uruchomionego w I kwartale 2016 roku Działu Rozwoju, odpowiedzialnego za wprowadzanie do oferty produktów zewnętrznych producentów elektroniki, Spółka uzyskała status oficjalnego dystrybutora marek: myKronoz, KMP, Akyga, Rebeltec, Silicon Power, 4 World, Green Cell, PNY, White Energy. Prowadzone są dalsze prace nad poszerzeniem oferty dystrybucyjnej TelForceOne.

W ramach działań związanych ze sprzedażą zagraniczną, Spółka, poprzez dystrybutora, wprowadziła produkty marki Forever do sieci stacji paliw Lukoil na Litwie.

W I kwartale 2016 roku, Spółka nawiązała współpracę z siecią Euro RTV AGD, a w II kwartale 2016 roku do sieci zostały wprowadzone uzgodnione produkty z oferty marek własnych Spółki - Forever i Greengo.

Uruchomiona została sprzedaż wybranych marek dystrybucyjnych w ramach obowiązujących umów handlowych z sieciami handlowymi i sklepami internetowymi - Auchan, Intermarche, Komputronik, X-Kom.

W dniu 26 stycznia 2016 roku, Zarząd TelForceOne S.A. otrzymał zawiadomienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Krzyków we Wrocławiu Wydział IV Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 20 stycznia 2016 roku wpisu o ustanowieniu hipoteki umownej 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 - Raport bieżący nr 2/2016 z dnia 27 stycznia 2016 roku.

W dniu 1 kwietnia 2016 roku, Zarząd TelForceOne S.A. otrzymał zawiadomienie 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 PLN 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 PLN (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) - raport bieżący nr 7/2016 z dnia 1 kwietnia 2016 roku.

W dniu 10 czerwca 2016 r. wpłynęło do Spółki postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VII Gospodarczy Rejestru Zastawów z dnia 2 czerwca 2016 roku w sprawie dokonania wpisu zastawu rejestrowego w rejestrze zastawów na zapasach towarów handlowych, stanowiących znaczące aktywo Spółki.

Zastaw rejestrowy został ustanowiony na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartym pomiędzy Spółką a Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna "Bank".

O zawartej umowie Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 22/2015 z dnia 15 grudnia 2015 roku r.

Zgodnie z postanowieniem sądu, przedmiotem zastawu rejestrowego są zapasy towarów handlowych należących do Emitenta, a wartość zbioru tychże zapasów na dzień 12 stycznia 2016 roku wynosi 16.280.336,26 PLN.

Najwyższa suma zabezpieczenia z tytułu ustanowionego zastawu wynosi 50.460.000,00 PLN. Zapasy towarów handlowych na których ustanowiono zastaw wykazują wartość ewidencyjną w księgach rachunkowych na dzień 12 stycznia 2016 roku w wysokości 16.280.336,26 PLN. Nie istnieją powiązania pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta a Bankiem i jakimkolwiek osobami zarządzającymi Bankiem – Raport bieżący nr 14/2016 z dnia 10 czerwca 2016 roku.

## myPhone Sp. z o.o.

Głównym profilem działalności spółki myPhone jest produkcja oraz dystrybucja smartfonów i telefonów komórkowych pod własną marką „myPhone”.

Zgodnie ze strategią spółki, przyjętą pod wpływem silnych działań konkurencji ze strony chińskich producentów, spółka szczególnie naciska na produkty niskobudżetowe. Polityka ta jest widoczna w szczególności w kategorii smartfonów, gdzie większość oferty myPhone to smartfony poniżej sugerowanej ceny detalicznej sprzedaży 150 EURO. Dlatego też w styczniu 2016 roku, w kategorii telefonów do 100 EURO w rynku SIM FREE, budżetowy model „myPhone Compact” znalazł się na ogólnej liście sprzedaży TOP 25 wraz z czołowymi modelami znanych brandów „A”. Spółka w kategorii smartfony utrzymuje stabilny udział w rynku na poziomie 5%, jednakże zachowanie pozycji będzie wymagało znaczącego zwiększenia nakładów marketingowych.

W I półroczu 2016 spółka rozpoczęła nową współpracę z operatorem Play, na kolejnych modelach: smartfona o nazwie CUBE LTE oraz telefonem odpornym Hammer 2+. Urządzenia sprzedawane są w najpopularniejszych taryfach operatora. Model CUBE otrzymał bezpośrednie wsparcie marketingowe, w postaci bezpłatnego, rocznego ubezpieczenia od stłuczenia ekranu.

Działania marketingowe spółki, w I półroczu 2016 roku, skierowane były na nową kategorię telefonów odpornych IP oraz wsparcie modelu CUBE w sieci operatorskiej Play. Spółka w tym czasie organizowała liczne eventy pod nazwą „Hamermania”, konkursy oraz działania internetowe.

Poza wiodącą kategorią smartfony w ofercie spółki znajdują się modele telefonów zwykłych, w tym dla seniorów oraz telefony odporne z certyfikatem odporności IP. Spółka w okresie I półrocza 2016 roku utrzymuje stabilny poziom sprzedaży z tendencją spadku średnich cen sprzedaży. W kategorii telefonów odpornych spółka prowadzi prace deweloperskie nad nowymi modelami, których premiery zostały przewidziane na przełom października i listopada 2016.

Spółka odnotowała wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych. Do oferty operatora w Estonii wszedł budżetowy model 3300, a do operatora w Słowenii odporny smartfon Axe. Spółka przewiduje kolejny, stabilny wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych.

W pierwszych dwóch kwartałach br. spółka dokonała znaczącej inwestycji we własne centrum wsparcia dla systemów Android, czyli serwery aktualizacji OTA. MyPhone w tym samym czasie



podpisała stosowne umowy z Google oraz czołowym producentem procesorów MediaTek. Na chwilę obecną trwa budowanie większego zespołu wsparcia opartego na polskich inżynierach.

W dniu 18 stycznia 2016 roku myPhone Sp. z o. o. 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. Kredyt udzielony jest 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 -Raport bieżący nr 1/2016 z dnia 19 stycznia 2016 roku.

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.

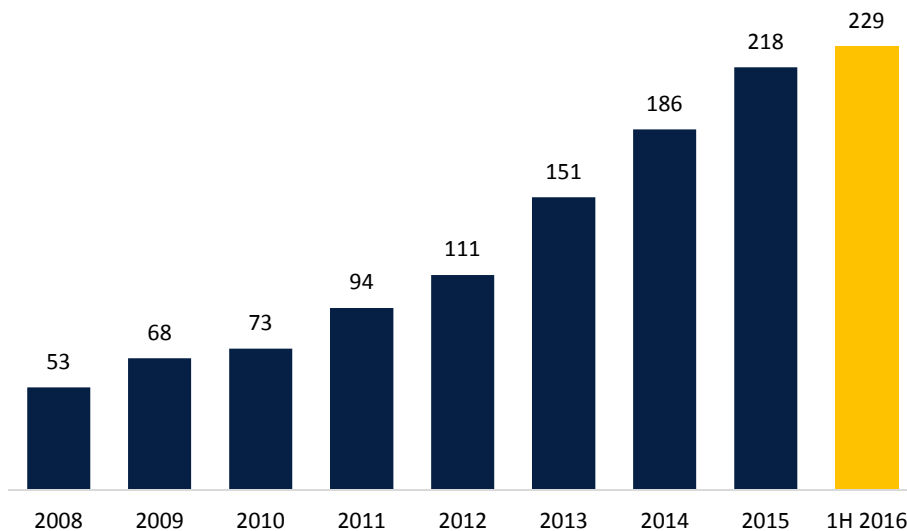
## Teletorium Sp. z o. o.

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

Teletorium stale próbuje rozwijać swoją sieć jednak ze względu na duże nasycenie tego typu punktów oraz zmniejszającą się ilość potencjalnych lokalizacji jest to coraz trudniejsze.

Na koniec I półrocza 2016 roku spółka posiadała 229 punktów, w stosunku do 218 lokalizacji na dzień 31 grudnia 2015 roku, co stanowi wzrost o 5% w ciągu 6 miesięcy.

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



Niestety z powodu bardzo kosztocionnego działania konkurencji, polegającego na wynajmowaniu w galeriach handlowych lokali w pakiecie z wyspą, spółka zmuszona była do zamknięcia kilku rentownych lokalizacji wyspowych.

Spółka nadal bardzo intensywnie poszukuje lokalizacji pod rozwój sieci, zarówno w kraju jak i za granicą, jednak zachowanie dynamiki rozwoju z lat ubiegłych będzie wymagało znaczącego zwiększenia nakładów marketingowych.

Na podstawie wcześniej podpisanych umów spółka w I półroczu 2016 roku dystrybuowała produkty pre-paid do sieci T-Mobile, Play, LycaMobile i Virgin Mobile, Klucz.

W punktach spółki dostępna jest również oferta telefonów i smartfonów marki myPhone, których Teletorium jest jednym z głównych kanałów dystrybucji.

## R2 Invest Sp. z o. o.

Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż hurtowa akcesoriów do urządzeń mobilnych.

W I półroczu 2016 roku R2 Invest z pozytywnym skutkiem wprowadziła do oferty nowe produkty, takie jak: wyświetlacze LCD, powerbanki i uchwyty samochodowe, utrzymywana jest także kategoria folii szklanych LCD.

Dająca się zaobserwować stagnacja i bardzo mocna presja na marże w subsegmencie w którym operuje spółka zmusiła do poszukiwania dodatkowych możliwości wypracowywania zysków. R2 Invest aktywnie zarządzało portfolio produktowym i rozszerzyła go o unikalne produkty typu fashion. Przyczyną rosnącej presji na marży jest coraz większe nasycenie rynku nowoczesnymi formatami sprzedaży, rosnące koszty ekspansji oraz agresywna polityka cenowa i promocyjna polegająca na angażowaniu się w wyniszczającą rywalizację na ceny i promocje.

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 półroczu 2016 roku spółka rozpoczęła sprzedaż produktów stworzonych indywidualnie pod potrzeby dedykowanych klientów. Odbiorcy hurtowi oraz wielkopowierzchniowe sieci handlowe zauważają, iż w dążeniu do jak największego zbytu produktu masowego gubi się cechę nowatorstwa, która z kolei jest potrzebna, aby przyciągnąć uwagę 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 do sieci wielkopowierzchniowych Selgros i Auchan.

W związku z dynamicznym rozwojem branży spółka stale wprowadza do sprzedaży nowe produkty znanych światowych marek starając się równocześnie utrzymać sprzedaż marek własnych.

Wprowadzenie w pierwszym półroczu 2016 roku w Polsce nowej ustawy tytoniowej, której głównym celem jest uregulowanie sprzedaży i używania e-papierosów negatywnie wpłynęło na wyniki spółki, ponieważ ustawa znacznie ogranicza możliwość sprzedaży tego asortymentu, nakłada bardzo duże obostrzenia i wymagania co do samych produktów. Działania spółki w I półroczu 2016 roku skupiały się na dostosowaniu produktów do wymagań ustawy jednak są one bardzo kosztowne i czasochłonne a chłonność rynku w nowej sytuacji trudna do przewidzenia.

Spółka w I półroczu 2016 roku bardzo intensywnie próbowała wprowadzić na rynek nową markę elektronnarzędzi pod marką własną Haka-Tools, niestety po wielu miesiącach różnego rodzaju działań promocyjnych i marketingowych, spółka zdecydowała o zakończeniu projektu sprzedaży elektronnarzędzi.

## 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 i dynamiki przedstawione zostały w oparciu o Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TelForceOne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku.

dane w tys. PLN

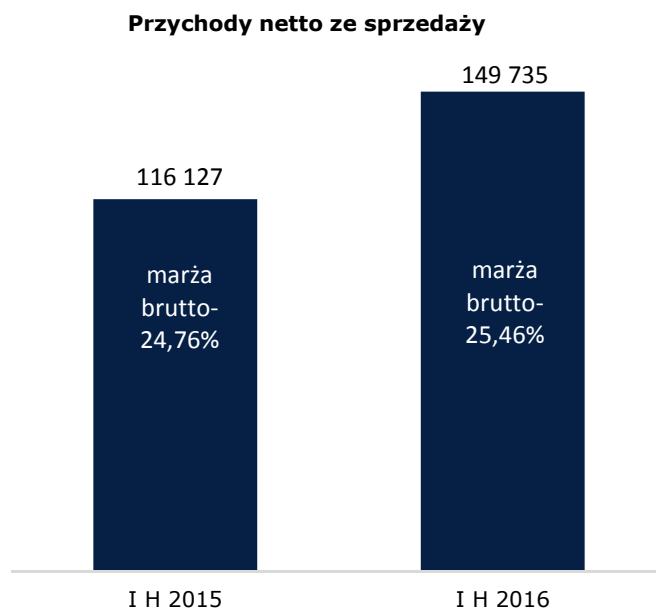
Grupa Kapitałowa	I H 2015	I H 2016	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	116 127	149 735	28,9%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	87 373	111 605	27,7%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>28 754</b>	<b>38 130</b>	<b>32,6%</b>
<i>Marża brutto</i>	<i>24,76%</i>	<i>25,46%</i>	<i>0,70 p.p.</i>
Koszty sprzedaży	15 390	20 570	33,7%
Koszty ogólnego zarządu	7 548	8 959	18,7%
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>5 817</b>	<b>8 601</b>	<b>47,9%</b>
Saldo z pozostałej działalności operacyjnej	-1 913	-8 751	-357,4%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 904</b>	<b>-150</b>	<b>-103,8%</b>
Saldo z działalności finansowej	-2 141	894	141,8%
<b>Zysk brutto</b>	<b>1 762</b>	<b>744</b>	<b>-57,8%</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>1 232</b>	<b>347</b>	<b>-71,8%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>5 154</b>	<b>1 237</b>	<b>-76,0%</b>

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 ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

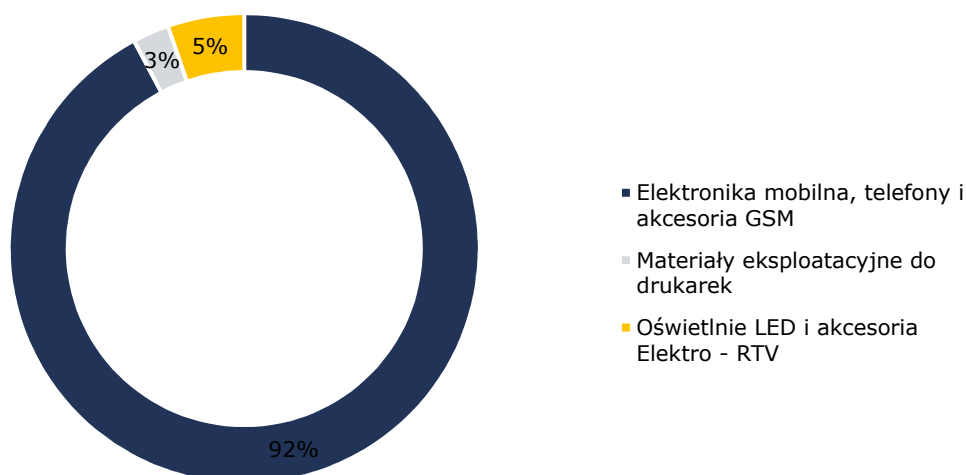
W I półroczu 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015, Grupa Kapitałowa

TelForceOne osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyższe o 33 608 tys. PLN (28,9%), natomiast wzrost w II kwartale 2016 wyniósł 25 790 tys. PLN (48,8%).



Wzrost sprzedaży wynika zarówno ze wzrostu sprzedaży z tytułu towarów (32 502 tys. PLN) jak i usług (1 106 tys. PLN). Największy wzrost sprzedaży został odnotowany w segmencie elektronika mobilna, akcesoria i telefony GSM o 33 783 tys. PLN (34,7%).

Udział segmentów operacyjnych w sprzedaży przedstawia poniższy wykres:



Jednocześnie Grupa odnotowała wzrost zysku ze sprzedaży o 9 376 tys. PLN (32,6 %). Poprawa wyników osiągniętych przez Grupę w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku nastąpiła głównie poprzez wzrost wolumenu sprzedaży.

W I półroczu 2016 roku zostały poniesione nakłady na istotne działania reklamowe oraz

marketingowe, które bezpośrednio przyczyniły się dynamicznego wzrostu sprzedaży w Grupie Kapitałowej TFO.

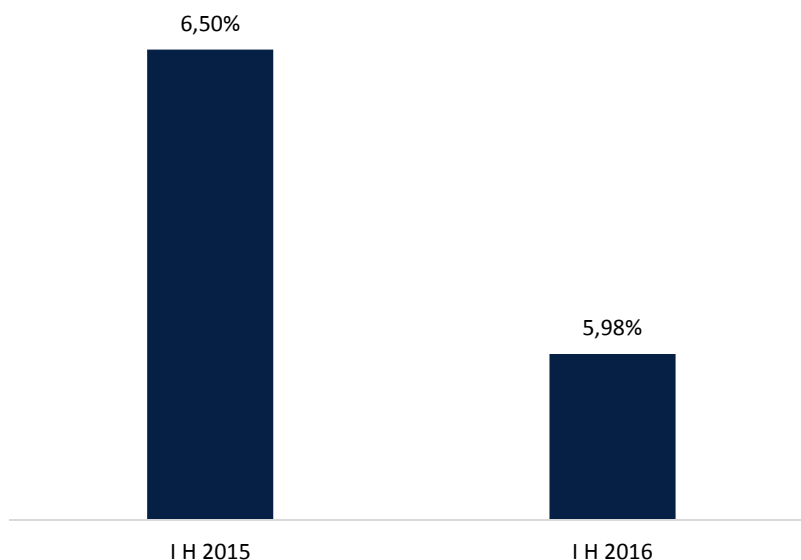
W szczególności bezpośrednie wsparcie otrzymały modele smartfonów z kategorii specjalnej z certyfikatem IP, poprzez liczne eventy pod nazwą „Hameromania” oraz model Cube, występujący w sieci operatorskiej Play (dodatkowo też bezpłatne roczne ubezpieczenie od stłuczenia ekranu).

W 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 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu do przychodów spadł o 0,52 p. p. w stosunku do I półrocza 2015 roku.

**Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu do przychodów**



Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych za 6 miesięcy 2016 roku było ujemne i wyniosło – 8 959 tys. PLN.

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

Zmniejszenie stanu WNiP w kwocie 1 422 tys. PLN wynika z dokonania odpisu aktualizującego dotyczącego systemu informatycznego.

Utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów magazynowych nastąpiło na skutek aktualizacji wyceny towarów handlowych opartej na wiekowaniu zapasów oraz na kontynuowaniu optymalizacji oferty Grupy w zakresie wybranych grup produktowych, które nie stanowią już kluczowego asortymentu.

Informacje o tworzonych odpisach w I półroczu 2016 roku została przekazana przez Zarząd Spółki w formie raportów bieżących w dniu 31 sierpnia 2016 roku (raport bieżący nr 54/2016) oraz w dniu 2 maja 2016 roku (raport bieżący nr 8/2016).

W I półroczu 2016 roku saldo z działalności finansowej było dodatnie i wyniosło 894 tys. PLN. Główny wpływ na wzrost przychodów finansowych mają dodatnie różnice kursowe.

W okresie 6 miesięcy 2016 roku Grupa Kapitałowa TelForceOne wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów.

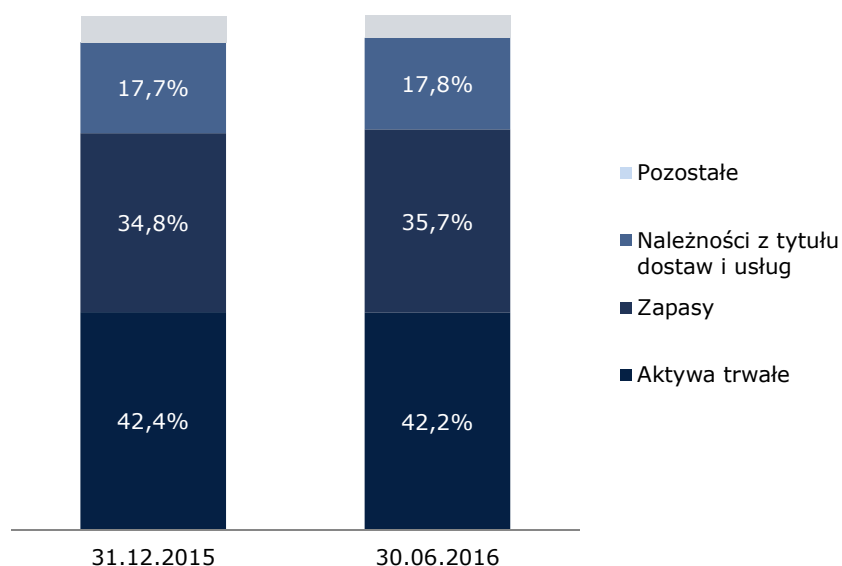
Wynik przed opodatkowaniem za 6 miesięcy 2016 roku wyniósł 744 tys. PLN, a skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej TelForceOne osiągnął poziom 347 tys. PLN.

### Struktura aktywów i pasywów

W dniu 30 czerwca 2016 roku suma aktywów Grupy Kapitałowej TFO wynosiła 187 977 tys. PLN i była o 1,3% niższa w porównaniu ze stanem na koniec 2015 roku. Głównym elementem aktywów są zapasy, rzeczowe aktywa trwałe oraz należności z tytułu dostaw i usług. Wyniosły one łącznie 136 808 tys. PLN i były niższe o 0,37% w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku aktywa trwałe stanowią 42,2% sumy aktywów, w tym 19,3% sumy aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe oraz 7,3% to inwestycje długoterminowe. Wśród aktywów obrotowych dominującą pozycję stanowią zapasy: 35,7% sumy aktywów oraz należności z tytułu dostaw i usług 17,8%.

#### Struktura aktywów



Źródło: Opracowanie własne

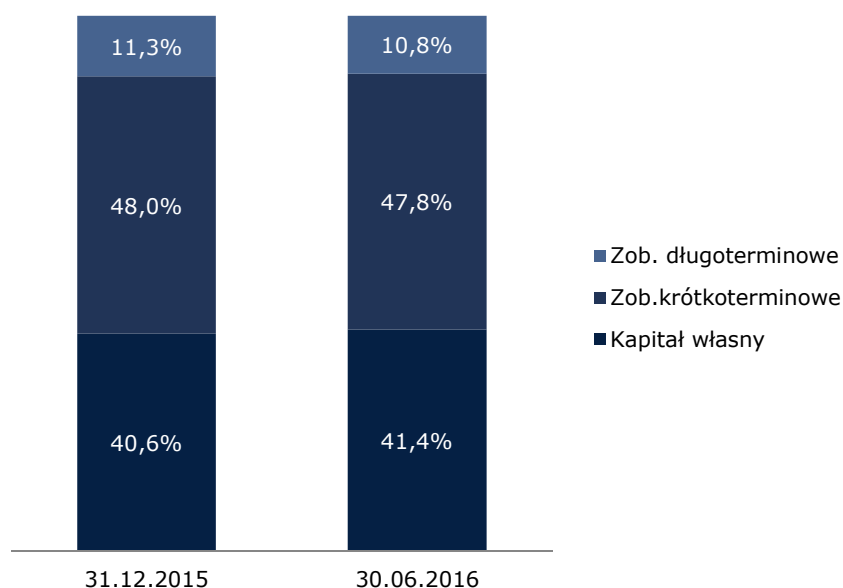
Należności z tytułu dostaw i usług kształtowały się na poziomie 33 448 tys. PLN, natomiast na koniec roku 2015 wynosiły 33 577 tys. PLN. Spadek należności wynikał głównie ze spłaty należności z tytułu dostaw i usług.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa Kapitałowa posiadała 2 248 tys. PLN środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Na koniec roku 2015 wartość ta została wykazana w wysokości 5 249 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku głównym składnikiem pasywów Grupy Kapitałowej były zobowiązania krótkoterminowe (47,8%) oraz kapitał własny (41,4%).

W analizowanym okresie w Grupie Kapitałowej nastąpiła spłata kredytów i pożyczek na łączną sumę 4 556 tys. PLN.

### Struktura pasywów



Źródło: Opracowanie własne

Przepływy pieniężne netto wyniosły – 3 001 tys. PLN, na co złożyły się ujemne przepływy z działalności operacyjnej -2 676 tys. PLN, z działalności inwestycyjnej - 395 tys. PLN, oraz 70 tys. PLN przepływy z działalności finansowej.

Rachunek przepływów pieniężnych	I H 2015	I H 2016
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	7 453	-2 676
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	-815	-395
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	-7 767	70
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	-1 129	-3 001

Źródło: Opracowanie własne

Podstawowe wskaźniki Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Podstawowe wskaźniki	I H 2015	2015	I H 2016
<b>Rentowność sprzedaży - ROS</b> (zysk netto/przychody ze sprzedaży)	1,5%	0,03%	-0,3%
<b>Rentowność majątku - ROA</b> (zysk netto/aktywa ogółem)	2,3%	0,04%	-0,4%
<b>Rentowność kapitału własnego - ROE</b> (zysk netto/kapitał własny)	5,6%	0,1%	-1,0%
<b>Wskaźnik kosztów sprzedaży do przychodów (%)</b>	13,3%	12,9%	13,7%
<b>Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu do przychodów (%)</b>	6,5%	5,8%	6,0%
<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b> (aktywa obrotowe/zobowiązania krótko.)	1,21	1,20	1,21
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> (zobowiązania ogółem/ aktywa ogółem)	0,56	0,59	0,59

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

W I półroczu 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 S.A. obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał handlowy oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla jej dalszego funkcjonowania i rozwoju w III kwartale 2016 roku i kolejnych.

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

- wahania kursów walut - gwałtowne osłabienie złotego wobec dolara może mieć krótkoterminowy wpływ na poziom marżowości sprzedaży w wielkopowierzchniowym kanale dystrybucji;
- ogólna sytuacja gospodarcza, wpływająca na tempo przyrostu zamówień i/lub redukcje zamówień obecnych;
- przychody z tytułu zawartych umów handlowych z wielkopowierzchniowymi 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 wielkopowierzchniowymi sieciami handlowymi;
- rozwój rynku operatorów GSM w Polsce i Czechach;
- regulacje prawne i podatkowe.

### **4. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego**

Zidentyfikowane, poniżej wymienione ryzyka poddawane są na bieżąco monitoringowi przez Spółkę.

#### **Ryzyko walutowe**

W opinii Zarządu TelForceOne S.A. w działalności przez niego prowadzonej miejsce ma ryzyko transakcyjne. Podstawową walutą rozliczeniową dla większości transakcji zakupu towarów handlowych jest USD. Niewielka część rozliczeń z tego tytułu prowadzona jest w Euro. Większość wpływów ze sprzedaży osiągnięta jest w złotych i w Euro a część w USD. Brak stabilności kursu polskiej waluty do USD i Euro jest na tyle duża, że w opinii Zarządu ryzyko wpływu tych zmian na wyniki Spółki jest istotny, amortyzowane jest ono natomiast częściowo znaczącym udziałem przychodów dewizowych, a częściowo poprzez fakt stosowania procedury przedpłat do firm produkcyjnych z Dalekiego Wschodu realizujących zlecany przez spółkę wykonawczy proces technologiczny. Celem uzyskania możliwości selektywnego zabezpieczenia tego ryzyka Zarząd zawarł umowy na transakcje terminowe i pochodne w zakresie zabezpieczenia kursu realizowanych własnych wybranych transakcji importowych.

#### **Ryzyko stopy procentowej**

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

Grupa korzysta z zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym. Aby przyjęte przez Grupę rozwiązanie było skuteczne z ekonomicznego punktu widzenia, zawiera ona kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe), w ramach których zgadza się na wymianę, w określonych odstępach czasu, różnicy między kwotą odsetek naliczonych według stałego i zmiennego oprocentowania od uzgodnionej kwoty głównej. Transakcje te mają na celu zabezpieczenie zaciągniętych zobowiązań.

W I półroczu 2016 roku Grupa nie zawierała transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych.

## **Ryzyko kredytowe**

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

Ryzyko kredytowe związane jest z wiarygodnością kredytową odbiorców Grupy. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

## **Ryzyko związane z płynnością**

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

## **Ryzyko związane z wycenami nieruchomości**

Na przestrzeni ostatnich kilku lat ceny nieruchomości zmieniały się diametralnie. Od 2006 roku zaczęły osiągać bardzo wysokie wartości, osiągając ceny maksymalne na przełomie 2008/2009, po czym zaczęły się zdecydowanie obniżyć. W opinii Emitenta zmienna sytuacja rynkowa może w przyszłości generować ryzyko zmiany wartości nieruchomości Spółki, która stanowi istotne aktyw.

## **Ryzyko związane z szybkim rozwojem technologii oraz możliwością utrzymania najwyższego standardu produktów oferowanych przez Emitenta**

Rynek aparatów GSM, oświetlenia LED, materiałów eksploatacyjnych do drukarek jak również akcesoriów do telefonów GSM charakteryzuje nieustanny, dynamiczny rozwój wykorzystywanych technologii. Ciągłe zmiany technologii i wprowadzanie nowych rozwiązań wymagają od Emitenta i jego Grupy systematycznego wdrażania nowych produktów. Istnieje możliwość, iż w przyszłości Grupa TelForceOne może nie mieć dostępu do najnowszych technologii lub zbyt późno wprowadzi na rynek nowy technologicznie, kluczowy dla tej branży produkt, tracąc tym część rynku.

## **Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych produktów**

Rozwój produktów stanowi istotny czynnik w generowaniu wzrostu sprzedaży. TelForceOne i jego Grupa dążą do stałego rozwoju asortymentu produktów i skutecznego wprowadzania ich na rynek. Istnieje jednak ryzyko, że produkty te nie odniosą sukcesu na obecnych i przyszłych rynkach działalności Grupy. Niepowodzenie we wprowadzaniu nowych produktów może mieć niekorzystny wpływ na wyniki operacyjne, płynność i działalność Grupy. Spółka w celu zapobiegania błędnym decyzjom, sprowadza tzw. serie próbne towaru, które po weryfikacji jego jakości oraz wstępnych badaniach rynku wprowadza do oferty. W przypadku pozytywnej odpowiedzi rynku na produkt, sprowadzane są większe partie.

## **Ryzyko związane z ekspansją na nowe rynki**

Ekspansja na nowe rynki niesie ze sobą ryzyko niepowodzenia, a co za tym idzie koszty nie przynoszące istotnych korzyści. Znaczna część europejskich rynków została już przez Emitenta



rozpoznana, a więc nie należy spodziewać się na tych terenach nietrafionych inwestycji. Emitent podjął decyzje o ekspansji na rynki pozaeuropejskie. Pozostałe kraje, którymi Emitent jest zainteresowany, mogą okazać się jednak niewłaściwymi rynkami zbytu z wielu powodów, wśród których należy wymienić różnice kulturowe, niewłaściwe rozpoznanie rynku, trudności logistyczne, czy nagła zmiana sytuacji polityczno - ekonomicznej danego państwa. Zaistnienie któregośkolwiek z tych czynników może mieć wpływ na wyniki finansowe.

### **Ryzyko związane z ochroną prawną i sporami sądowymi**

Przedmiot działalności gospodarczej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej charakteryzuje się bardzo dynamicznym rozwojem i innowacyjnością rynkową, szczególnie we wrażliwej sferze światowej ochrony prawnej własności przemysłowej. Przy ekspansji eksportowej ryzyko to musi być postrzegane w kontekście unijnych regulacji. Dochodzi do sporów prawnych (sądowych) w tym z zakresu prawa gospodarczego jak i administracyjnego. Istnieje ryzyko, iż Emitent bądź inna spółka z Grupy Kapitałowej mogą być stroną sporu prawnego.

### **Ryzyko zmian prawa podatkowego i jego interpretacji**

Przepisy, dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych lub osób fizycznych, czy przepisy dotyczące składek na ubezpieczenia społeczne, podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych lub utrwalonej praktyki ich stosowania (precedensów prawnych). Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności (np. w zakresie interpretacji tzw. VAT-marży), które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i podatnikami. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe koszty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat od końca roku kalendarzowego, w którym powstało zobowiązanie podatkowe.

W opinii Emitenta zarówno Emitent, jak i poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie naruszają przepisów podatkowych. Jednakże, przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych, niż interpretacja zakładana i stosowana przez Emitenta lub przez spółkę z Grupy Kapitałowej bądź implementowana w pozostałych krajach Unii Europejskiej, to Emitent nie może całkowicie wykluczyć, że sytuacja taka może mieć wpływ na jego sytuację finansową Emitenta lub sytuację finansową całej Grupy Kapitałowej.

### **Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną**

Sytuacja finansowa Emitenta i jego Grupy Kapitałowej jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe generowane przez spółki z Grupy Kapitałowej TelForceOne mają wpływ: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia oraz wysokość dochodów osobistych ludności, polityka fiskalna i monetarna państwa, rozwój sektora usług i handlu detalicznego. Istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia sytuacji gospodarczej w Polsce lub na świecie, wystąpienia dalszego spadku popytu konsumpcyjnego lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa negatywnie wpływających na pozycję rynkową Emitenta, realizowane wyniki mogą ulec pogorszeniu. Jak do tej pory popyt konsumpcyjny i w efekcie wyniki sektora handlu hurtowego w Polsce były w mniejszym stopniu wrażliwe na skutki światowego kryzysu niż w pozostałych krajach Europy.

### **Ryzyko związane z kadrą menedżerską**

Wartość Emitenta i jego Grupy uzależniona jest od przygotowania, wykształcenia i zaangażowania kadry zarządzającej, kluczowych pracowników oraz poszczególnych specjalistów z różnych działów. Możliwość odejścia szczególnie wartościowych i kluczowych dla Grupy pracowników lub rozpoczęcie przez nich działalności konkurencyjnej jest istotnym ryzykiem, które należy wziąć pod uwagę. Emitent ogranicza to ryzyko poprzez zawieranie z kluczowymi pracownikami umów lojalnościowych oraz aktywną politykę personalną.

### **Ryzyko związane z rozwiązaniami biznesowym**

Emitent i pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej, chcąc odgrywać znaczącą rolę jako podmioty z branży GSM muszą na bieżąco weryfikować rozwój branży, natychmiast odpowiadać na potrzeby rynku wprowadzając rozwiązania biznesowe. Zatem istnieje ryzyko, że część produktów spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta przestanie odpowiadać potrzebom rynku.

### **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Emitent notuje pewną sezonową zmienność sprzedaży, objawiającą się zwiększeniem wolumenu sprzedaży w IV kwartale i jest to najwyższa sprzedaż w całym roku. Zjawisko to wynika z faktu znaczącego udziału w kanałach dystrybucji odbiorców będących dużymi sieciami sprzedaży detalicznej. Natomiast głównie w II kwartale wartość sprzedaży maleje, co jest ściśle związane z polityką magazynową większości klientów hurtowych. Sezonowość sprzedaży może wywierać wpływ na wyniki w układzie kwartalnym.

### **Ryzyko związane z dostawami towarów z Dalekiego Wschodu**

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

Istnieje jednak ryzyko współpracy z producentami i dostawcami towarów z Dalekiego Wschodu, a w szczególności ryzyko współpracy z dostawcami chińskimi w przypadku, gdy zaistnieją prawne ograniczenia możliwości importu produktów. W takich przypadkach Emitentowi może być trudno znaleźć dostawców towarów, którzy w krótkim okresie czasu, zapewnią tak atrakcyjne warunki współpracy, jakie aktualnie zapewnia współpraca z dostawcami z Chin.

### **Ryzyka związane z przyszłymi regulacjami prawnymi**

Na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej wpływają regulacje prawne (zarówno wewnętrzne – regulacje prawa polskiego, jak i zewnętrzne – regulacje Unii Europejskiej) odnoszące się do takich zagadnień jak normy jakości produktów, ochrona środowiska, konkurencja. Należy mieć na uwadze, że istotnymi są również regulacje prawne dotyczące podmiotów nadzorowanych przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego. W konsekwencji wprowadzenie nowych bardziej restrykcyjnych regulacji prawnych, w szczególności w odniesieniu do wymagań jakościowych oraz ochrony środowiska lub w odniesieniu do możliwości korzystania z usług świadczonych przez osoby prowadzące indywidualną działalność gospodarczą, może wpływać w przyszłości na wzrost kosztów działalności i nakładów inwestycyjnych Emitenta i spółek Grupy. Ponadto w każdym przypadku wejście w życie nowej istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecznictwem sądowym, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organ administracji publicznej itp.

### **Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych**

Rynek telefonów GSM, akcesoriów mobilnych, źródeł światła LED, materiałów eksploatacyjnych do drukarek charakteryzuje się silną konkurencją, głównie ze strony krajowych dystrybutorów oraz światowych producentów. Ponieważ nie istnieją żadne prawne ograniczenia konkurencji na tym rynku, bariery wejścia nowych graczy są niskie. Z uwagi na wielkość rynku oraz rosnącą wraz z rozwojem gospodarczym zamożność potencjalnych klientów, polski rynek może stawać się coraz bardziej atrakcyjny dla firm dotąd na nim nieobecnych lub prowadzących swą działalność w ograniczonej skali. Realizowana przez Grupę strategia związana z pozyskaniem nowych klientów przy założeniu wciąż rosnącego rynku produktów oferowanych przez Grupę, będzie prowadzić do zaostrzenia konkurencji. Istnieje ryzyko, iż wzrost konkurencji oraz próby zwiększenia udziału w rynku wywołają presję na obniżkę marż, w tym również marż

realizowanych przez Emitenta i jego Grupę, co w efekcie może wpłynąć na pogorszenie się wyników finansowych Spółki i podmiotów tworzących jej Grupę Kapitałową. W związku z powyższym Emitent i jego Grupa w celu zachowania swojej pozycji konkurencyjnej na rynku będzie nadal zwiększać udział produktów marek własnych, co z kolei powoduje wzrost osiągniętej marży handlowej.

### **Ryzyko związane z nowelizacją ustawy o ochronie zdrowia**

Dalsza strategia działań na rynku e-papierosów uzależniona jest od ostatecznej postaci nowelizacji ustawy o ochronie zdrowia przed następstwami używania tytoniu i wyrobów tytoniowych. Zmiany wprowadzone przez te regulacje i potencjalnie negatywny wpływ na cały sektor są czynnikami ryzyka dla spółki zależnej Red Dog Sp. z o.o.

## **IV. DODATKOWE INFORMACJE**

### **1. Informacje ogólne**

Podstawowe dane o **TelForceOne S.A.** (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 czerwca 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 I półroczu 2016 roku nie było zmian w składzie Zarządu.

W dniu 30 czerwca 2016 roku w związku z wygaśnięciem mandatów Członków Rady Nadzorczej V kadencji, Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały, na mocy których ustalono skład

Rady Nadzorczej na nową, wspólną VI kadencję.

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

- |                        |                         |
|------------------------|-------------------------|
| 1. Dariusz Ciborski    | Członek 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 czerwca 2016 roku oraz na dzień przekazania raportu do wiadomości publicznej przedstawia poniższa tabela:

Graficzny schemat Grupy Kapitałowej na dzień przekazania raportu:

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	Pozostała sprzedaż hurtowa	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 metodą pełną.



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 PLN (dwa miliony złotych) w spółce myPhone. Kapitał zakładowy spółki myPhone Sp. z o. o. został podwyższony z wartości 10.712.500,00 PLN (dziesięć milionów siedemset dwanaście tysięcy pięćset złotych) do kwoty 12.712.500,00 PLN (dwanaście milionów siedemset dwanaście tysięcy złotych), poprzez utworzenie nowych udziałów w liczbie 4.000 (cztery tysiące) po 500 PLN (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) PLN każdy, czyli o łącznej wartości nominalnej 1.500.000,00 PLN (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) PLN każdy, czyli o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 PLN (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:

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%
	<b>Razem</b>	<b>8 195 848</b>	<b>100,00%</b>	<b>8 195 848</b>	<b>100,00%</b>

W dniu 1 czerwca 2016 roku Spółka otrzymała od Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zarządzanego przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1) w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2) lit. a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Zgodnie z tym zawiadomieniem w wyniku nabycia w dniu 25 maja 2016 roku akcji Spółki, Fundusz przekroczył 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. W związku ze zdarzeniem z dnia 25 maja 2016 roku, o którym mowa w zdaniu poprzednim Fundusz poinformował, że przed transakcją Fundusz posiadał 403 869 akcji Spółki, co stanowiło 4,93% kapitału zakładowego Spółki oraz posiadał 403 869 głosów z tych akcji, co stanowiło 4,93% w ogólnej liczbie głosów. Na skutek realizacji transakcji opisanej powyżej Fundusz posiadał 447 152 akcji Spółki, co stanowiło 5,46% kapitału zakładowego Spółki oraz posiadał 447 152 głosów z tych akcji, co stanowiło 5,46 % w ogólnej liczbie głosów. - Raport bieżący nr 12/2016 z dnia 1 czerwca 2016 roku.

W dniu 15 czerwca 2016 roku Spółka otrzymała od Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych zawiadomienie na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 4 i ust. 5 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Zgodnie z tym zawiadomieniem w dniu 13 czerwca 2016 roku nastąpiło przekroczenie progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych z siedzibą we Wrocławiu działające jako pełnomocnik akcjonariuszy TelForceOne. Przekroczenie progu 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w związku z otrzymaniem przez Stowarzyszenie kolejnych pełnomocnictw upoważniających Stowarzyszenie do wykonywania prawa głosu z akcji TelForceOne na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki zwołanym na dzień 20 czerwca 2016 roku. Przed otrzymaniem w dniu 13 czerwca 2016 roku pełnomocnictw od dwóch akcjonariuszy TelForceOne w związku z pełnomocnictwami upoważniającymi do wykonywania prawa głosu na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu TelForceOne zwołanym na dzień 20 czerwca 2016 roku, udzielonymi Stowarzyszeniu przez 33 akcjonariuszy Spółki, Stowarzyszenie uprawnione było do wykonywania prawa głosu na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu TelForceOne zwołanym na dzień 20 czerwca 2016 roku łącznie z 366.245 akcji, co stanowiło udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w TelForceOne na poziomie 4,47%. Ponadto Stowarzyszenie było właścicielem 2 akcji Spółki, stanowiących udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w TelForceOne na poziomie 0,00002%. Po otrzymaniu kolejnych dwóch pełnomocnictw, o których mowa powyżej, Stowarzyszenie zostało uprawnione do wykonywania prawa głosu na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu TelForceOne zwołanym na dzień 20 czerwca 2016 roku łącznie z 426.245 akcji, co stanowi udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w TelForceOne na poziomie 5,20%. Ponadto Stowarzyszenie było właścicielem 2 akcji Spółki, stanowiących udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w TelForceOne na poziomie 0,00002%. Po wygaśnięciu pełnomocnictw udzielonych Stowarzyszeniu tj. po zakończeniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TelForceOne zwołanego na dzień 20 czerwca 2016 roku, Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych uprawnione było do wykonywania głosów z 2 akcji Spółki stanowiących udział w kapitale

zakładowym i w ogólnej liczbie głosów w TelForceOne na poziomie 0,00002%. - raport bieżący nr 15/2016 z dnia 16 czerwca 2016 roku.

W dniu 17 maja 2016 roku KAPS Investment Sp. z o. o. 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.)

W wyniku Wezwania Wzywający zamierzał osiągnąć 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co odpowiada 8.195.848 (osiem milionów sto dziewięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset czterdzieści osiem) akcji Spółki.

W wyniku Wezwania Podmiot Nabywający zamierzał 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 zamierzał nabyć w wyniku Wezwania 3.945.347 (trzy miliony dziewięćset czterdzieści pięć tysięcy trzysta czterdzieści siedem) akcji Spółki, stanowiących 48,14% wszystkich akcji Spółki, uprawniających do 48,14% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje: 9 czerwca 2016 roku. Termin zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje: 11 lipca 2016 roku. Termin transakcji nabycia Akcji: 14 lipca 2016 roku. Termin rozliczenia transakcji nabycia Akcji 18 lipca 2016 roku

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

Przed transakcją liczba Akcji Spółki posiadanych poprzez spółkę KAPS wynosiła 4 150 501 akcji Spółki, co stanowiło 50,64 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 4 150 501 głosów, co stanowiło 50,64 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

Na skutek realizacji transakcji opisanej powyżej, KAPS posiadał łącznie 6 289 785 akcji Spółki co stanowiło 76,74 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 6 289 785 głosów, co stanowiło 76,74 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki – raport bieżący nr 23/2016 z dnia 15 lipca 2016 roku.

W dniu 20 lipca 2016 roku Spółka otrzymała od Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zarządzanego przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., na adres skrzynki mailowej relacji inwestorskich Spółki, zawiadomienie na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w którym poinformował, iż w wyniku zbycia w dniu 14 lipca 2016 roku akcji Spółki, udział funduszu Noble Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zarządzanego przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., spadł poniżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Przed zmianą udziału Fundusz posiadał 559 978 akcji Spółki, co stanowiło 6,83 % kapitału zakładowego Spółki oraz posiadał 559 978 głosów z tych akcji, co stanowiło 6,83% w ogólnej liczbie głosów. Po dokonaniu transakcji opisanej powyżej Fundusz posiadał 0 akcji Spółki, co stanowi 0 % kapitału zakładowego Spółki oraz posiada 0 głosów z tych akcji, co stanowi 0 % w ogólnej liczbie głosów. - Raport bieżący nr 28/2016 z dnia 20 lipca 2016 roku.

W dniu 22 lipca 2016 roku Spółka otrzymała od Pana Sebastiana Sawickiego – Prezesa Zarządu TelForceOne S.A. powiadomienie o transakcjach na akcjach Spółki na podstawie art. 19 ust. 3 MAR – informacja o transakcjach wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze. W powiadomieniu tym poinformował o transakcji nabycia 10 000 akcji Spółki poza



systemem obrotu w cenie 3,10 PLN za akcję w dniu 21 lipca 2016 roku. - Raport bieżący nr 31/2016 z dnia 22 lipca 2016 roku.

W dniu 22 lipca 2016 roku Spółka otrzymała powiadomienie od Kaps Investment Sp. z o.o., która jest osobą blisko związaną z Prezesem Zarządu TelForceOne S.A. – Panem Sebastianem Sawickim na podstawie art. 19 ust. 3 MAR – informacja o transakcjach wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze. W powiadomieniu tym zawarta jest informacja o transakcji zbycia przez Kaps Investment Sp. z o.o. 10 000 akcji Spółki w cenie sprzedaży 3,10 PLN za akcję poza systemem obrotu w dniu 21.07.2016 roku. - Raport bieżący nr 32/2016 z dnia 22 lipca 2016 roku.

W dniu 25 lipca 2016 roku Spółka otrzymała od Pana Sebastiana Sawickiego zawiadomienie na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w którym poinformował o pośrednim nabyciu 199 194 akcji zwykłych Spółki, co stanowiło 2,43 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 199 194 głosów, co stanowiło 2,43 % udziału na walnym zgromadzeniu Spółki. Pośrednie nabycie Akcji nastąpiło w wyniku zawarcia w dniu 22 lipca 2016 roku transakcji nabycia – transakcji pakietowej na GPW. Przed transakcją liczba akcji Spółki posiadanych pośrednio przez Pana Sebastiana Sawickiego poprzez spółkę KAPS wynosiła 6 279 785 akcji Spółki, co stanowiło 76,62 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 6 279 785 głosów, co stanowiło 76,62 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Przed transakcją Pan Sebastian Sawicki posiadał bezpośrednio 110 000 akcji Spółki, co stanowiło 1,34 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 110 000 głosów, co stanowi 1,34 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Po zawarciu transakcji ta wartość się nie zmieniła. Na skutek realizacji transakcji Pan Sebastian Sawicki posiadał łącznie 6 588 979 akcji Spółki co stanowiło 80,39 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 6 588 979 głosów, co stanowiło 80,39 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, z czego:

- a) Bezpośrednio 110 000 akcji Spółki, co stanowi co stanowiło 1,34 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 110 000 głosów, co stanowiło 1,34 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki;
- b) Pośrednio za pośrednictwem KAPS Pan Sebastian Sawicki posiadał łącznie 6 478 979 akcji Spółki co stanowiło 79,05 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 6 478 979 głosów, co stanowiło 79,05 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. - Raport bieżący nr 37/2016 z dnia 25 lipca 2016 roku.

W dniu 25 lipca 2016 roku Spółka otrzymała powiadomienia o transakcjach na akcjach Spółki od Kaps Investment Sp. z o.o., która jest osobą blisko związaną z Prezesem Zarządu TelForceOne S.A. – Panem Sebastianem Sawickim na podstawie art. 19 ust. 3 MAR – informacja o transakcjach wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze. Powiadomienie informuje o transakcji nabycia 199 194 akcji w cenie 3,10 PLN za akcję w dniu 22.07.2016 roku na rynku regulowanym. - Raport bieżący nr 36/2016 z dnia 25.07.2016 roku.

W dniu 28 lipca 2016 roku Spółka otrzymała powiadomienie o transakcjach na akcjach Spółki od osoby pełniącą obowiązki zarządcze – Prezesa Zarządu Spółki – Pana Sebastiana Sawickiego, na podstawie art. 19 ust. 3 MAR – informacja o transakcjach wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze, w którym poinformował o transakcji zbycia 10 000 akcji Spółki poza systemem obrotu w cenie sprzedaży 3,10 PLN za akcję w dniu 26 lipca 2016 roku. - Raport bieżący 38/2016 z dnia 28 lipca 2016 roku.

W dniu 28 lipca 2016 roku Spółka otrzymała powiadomienie o transakcjach na akcjach Spółki od Kaps Investment Sp. z o.o., która jest osobą blisko związaną z Prezesem Zarządu TelForceOne S.A. – Panem Sebastianem Sawickim, na podstawie art. 19 ust. 3 MAR – informacja

o transakcjach wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze w którym zawarta jest informacja o nabyciu przez KAPS Investment Sp. z o.o. 10 000 akcji Spółki poza systemem obrotu w cenie 3,10 PLN za akcję w dniu 26 lipca 2016 roku oraz o transakcji nabycia 44 042 akcji Spółki w cenie 3,10 PLN za akcję na rynku regulowanym w dniu 26 lipca 2016 roku - Raport bieżący nr 39/2016 z dnia 28 lipca 2016 roku.

W dniu 28 lipca 2016 roku Spółka otrzymała powiadomienie o transakcjach na akcjach Spółki od Kaps Investment Sp. z o.o., która jest osobą blisko związaną z Prezesem Zarządu TelForceOne S.A. – Sebastianem Sawickim, na podstawie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR – informacja o transakcjach wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze. W powiadomieniu tym zawarta jest informacja o nabyciu przez Kaps Investment Sp. z o.o. 100 000 akcji Spółki w cenie 3,10 PLN za akcję na rynku regulowanym w dniu 27 lipca 2016 roku. - Raport bieżący nr 40/2016 z dnia 28 lipca 2016 roku.

W dniu 28 lipca 2016 roku Spółka otrzymała od Pana Sebastiana Sawickiego – Prezesa Zarządu spółki „Kaps Investment Sp. z o.o.” z siedzibą we Wrocławiu, zawiadomienie na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W zawiadomieniu tym zawarta jest informacja o tym, iż Pan Sebastian Sawicki działając w imieniu i na rzecz Kaps Investment Sp. z o.o. jako Prezes Zarządu, zgodnie z art. 69 ust. 2 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 późn. zm., wyniku transakcji nabycia akcji spółki pod firmą TelForceOne S.A., Kaps Investment Sp. z o.o. nabyła 154 042 akcji zwykłych Spółki, co stanowiło 1,88 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 154 042 głosów, co stanowiło 1,88 % udziału na walnym zgromadzeniu Spółki. Zmiana udziału, której dotyczy wyżej opisane zawiadomienie, nastąpiła w wyniku zawarcia w dniu:

- a) 26 lipca 2016 roku transakcji nabycia na GPW 44 042 akcji zwykłych Spółki ;
- b) 26 lipca 2016 roku transakcji nabycia poza systemem obrotu 10 000 akcji zwykłych Spółki;
- c) 27 lipca 2016 roku transakcji nabycia – transakcji pakietowej na GPW 100 000 akcji zwykłych Spółki;

Przed transakcją liczba Akcji Spółki posiadanych poprzez spółkę KAPS wynosiła 6 478 979 akcji Spółki, co stanowiło 79,05 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 6 478 979 głosów, co stanowiło 79,05 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Na skutek realizacji transakcji opisanej powyżej, KAPS posiadało łącznie 6 633 021 akcji Spółki co stanowiło 80,93 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 6 633 021 głosów, co stanowiło 80,93 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. - Raport bieżący nr 41/2016 z dnia 28 lipca 2016 roku.

W dniu 28 lipca 2016 roku Spółka otrzymała od Pana Sebastiana Sawickiego, zawiadomienie na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Zawiadomienie informuje o tym, iż Pan Sebastian Sawicki, będący podmiotem dominującym wobec Kaps Investment Sp. z o.o., na podstawie art. 69 a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych \_Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm., dokonał transakcji nabycia pod firmą TelForceOne S.A. za pośrednictwem KAPS, 154 042 akcji zwykłych Spółki, co stanowi 1,88 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 154 042 głosów, co stanowi 1,88 % udziału na walnym zgromadzeniu Spółki. Pośrednie nabycie akcji, którego dotyczy wyżej opisane zawiadomienie, nastąpiło w wyniku zawarcia w dniu:

- a) 26 lipca 2016 roku transakcji nabycia na GPW 44 042 akcji zwykłych Spółki ;
- b) 26 lipca 2016 roku transakcji nabycia poza systemem obrotu 10 000 akcji zwykłych Spółki;
- c) 27 lipca 2016 roku transakcji nabycia – transakcji pakietowej na GPW 100 000 akcji zwykłych

## Spółki;

Przed transakcją liczba Akcji Spółki posiadanych przez Pana Sebastiana Sawickiego pośrednio poprzez spółkę KAPS wynosiła 6 478 979 akcji Spółki, co stanowiło 79,05 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 6 478 979 głosów, co stanowiło 79,05 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Przed transakcją Pan Sebastian Sawicki posiadał bezpośrednio 110 000 akcji Spółki, co stanowiło 1,34 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 110 000 głosów, co stanowiło 1,34 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Po zawarciu transakcji Pan Sebastian Sawicki posiadał bezpośrednio 100 000 akcji Spółki, co stanowiło 1,22 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 100 000 głosów, co stanowiło 1,22 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Na skutek realizacji transakcji posiadał łącznie 6 733 021 akcji Spółki co stanowiło 82,15 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 6 733 021 głosów, co stanowiło 82,15 % 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 stanowiło 1,22 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki;
- b) Pośrednio za pośrednictwem KAPS Pan Sebastian Sawicki posiadał łącznie 6 633 021 akcji Spółki co stanowiło 80,93 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 6 633 021 głosów, co stanowiło 80,93 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. - Raport bieżący nr 42/2016 z dnia 28 lipca 2016 roku.

W dniu 2 sierpnia 2016 roku Spółka otrzymała powiadomienie o transakcjach na akcjach Spółki od Kaps Investment Sp. z o.o., która jest osobą blisko związaną z Prezesem Zarządu TelForceOne S.A. – Sebastianem Sawickim na podstawie art. 19 ust. 3 MAR – informacja o transakcjach wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze. W powiadomieniu tym zawarta jest informacja o transakcji nabycia przez Kaps Investment Sp. z o.o. akcji Spółki na rynku regulowanym w dniu 29 lipca 2016 roku. Łączna wartość transakcji wyniosła 22 640 akcji w cenie 3,10 PLN za jedną akcję. - Raport bieżący nr 45/2016 z dnia 02 sierpnia 2016 roku.

W dniu 19 sierpnia 2016 roku Spółka otrzymała powiadomienie o transakcjach na akcjach Spółki od Kaps Investment Sp. z o.o., która jest osobą blisko związaną z Prezesem Zarządu TelForceOne S.A. – Sebastianem Sawickim, na podstawie art. 19 ust. 3 MAR – informacja o transakcjach wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze. Powiadomienie dotyczy transakcji nabycia 151 062 akcji spółki po cenie 3,089 (średnia cena) za jedną akcję przez Kaps Investment Sp. z o.o. w dniu 17 sierpnia 2016 roku na rynku regulowanym. - Raport bieżący nr 48/2016 z dnia 19 sierpnia 2016 roku.

W dniu 19 sierpnia 2016 roku Spółka otrzymała powiadomienie o transakcjach na akcjach Spółki na podstawie Art. 19 ust. 3 MAR – informacja o transakcjach wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze, od Kaps Investment Sp. z o.o., która jest osobą blisko związaną z Prezesem Zarządu TelForceOne S.A. – Panem Sebastianem Sawickim. Powiadomienie zawierało informację dotyczącą transakcji nabycia akcji Spółki przez Kaps Investment Sp. z o.o. o łącznym wolumenie 3 600 akcji w cenie 2,98 PLN za akcję na rynku regulowanym w dniu 16 sierpnia 2016 roku - Raport bieżący nr 49/2016 z dnia 19 sierpnia 2016 roku.

W dniu 19 sierpnia 2016 roku Spółka otrzymała od Pana Sebastiana Sawickiego – Prezesa Zarządu spółki „Kaps Investment Sp. z o.o.” z siedzibą we Wrocławiu, zawiadomienie na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w którym zawiadamia o tymi, iż działając w imieniu i na rzecz Kaps Investment Sp. z o.o. jako Prezes Zarządu, zgodnie z art. 69 ust. 2 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 późn. zm.), dokonał

transakcji nabycia akcji spółki pod firmą TelForceOne S.A., dzięki czemu Kaps Investment Sp. z o.o. nabyła 154 662 akcji zwykłych Spółki, co stanowiło 1,89 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 154 662 głosów, co stanowiło 1,89 % udziału na walnym zgromadzeniu Spółki. Zmiana udziału, której dotyczyło zawiadomienie, nastąpiło w wyniku zawarcia w dniu:

- a) 16 sierpień 2016 roku transakcji nabycia na GPW 3 600 akcji zwykłych Spółki ;
- b) 17 sierpień 2016 roku transakcji nabycia na GPW 51 062 akcji zwykłych Spółki;
- c) 17 sierpień 2016 roku transakcji nabycia – transakcji pakietowej na GPW 100 000 akcji zwykłych Spółki;

Przed transakcją liczba akcji Spółki posiadanych poprzez spółkę KAPS wynosiła 6 655 661 akcji Spółki, co stanowiło 81,21 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 6 655 661 głosów, co stanowiło 81,21 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Na skutek realizacji transakcji opisanej powyżej, KAPS posiadało łącznie 6 810 323 akcji Spółki co stanowiło 83,09 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 6 810 323 głosów, co stanowiło 83,09 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.- Raport bieżący nr 50/2016 z dnia 19 sierpnia 2016 roku.

W dniu 19 sierpnia 2016 roku Spółka otrzymała od Pana Sebastiana Sawickiego, zawiadomienie na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W powiadomieniu tym zawarta jest informacja o tym, iż Pan Sebastian Sawicki będący podmiotem dominującym wobec Kaps Investment Sp. z o.o., na podstawie art. 69 a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), dokonał transakcji pośredniego nabycia akcji spółki pod firmą TelForceOne S.A. 154 662 akcji zwykłych Spółki, co stanowiło 1,89 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 154 662 głosów, co stanowiło 1,89 % udziału na walnym zgromadzeniu Spółki. Pośrednie nabycie akcji, którego dotyczyło zawiadomienie, nastąpiło w wyniku zawarcia w dniu:

- a) 16 sierpień 2016 roku transakcji nabycia na GPW 3 600 akcji zwykłych Spółki ;
- b) 17 sierpnia 2016 roku transakcji nabycia na GPW 51 062 akcji zwykłych Spółki;
- c) 17 sierpnia 2016 roku transakcji nabycia – transakcji pakietowej na GPW 100 000 akcji zwykłych Spółki;

Przed transakcją liczba akcji Spółki posiadanych pośrednio przez Pana Sebastiana Sawickiego poprzez spółkę KAPS wynosiła 6 655 661 akcji Spółki, co stanowiło 81,21 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 6 655 661 głosów, co stanowiło 81,21 % 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 uprawniało do 100 000 głosów, co stanowiło 1,22 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Na skutek realizacji transakcji posiadał łącznie 6 910 323 akcji Spółki, co stanowiło 84,31 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 6 910 323 głosów, co stanowiło 84,31 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, z czego:

- a) Bezpośrednio 100 000 akcji Spółki, co stanowiło 1,22 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 100 000 głosów, co stanowiło 1,22 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki;
- b) Pośrednio za pośrednictwem KAPS Pan Sebastian Sawicki posiadał łącznie 6 810 323 akcji Spółki co stanowiło 83,09 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 6 810 323 głosów, co stanowiło 83,09 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. - Raport bieżący nr 51/2016 z dnia 19 sierpnia 2016 roku.

Zarząd TelForceOne S.A. w dniu 25 sierpnia 2016 roku otrzymał powiadomienia na podstawie art. 19 ust. 3 MAR – informacja o transakcjach wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze, o transakcjach na akcjach Spółki od Kaps Investment Sp. z o.o., która jest



osobą blisko związaną z Prezesem Zarządu TelForceOne S.A. – Panem Sebastianem Sawickim. W powiadomieniu tym zawarta jest informacja o transakcji nabycia akcji spółki przez Kaps Investment Sp. z o.o. o łącznym wolumenie 28 002 akcji w cenie 3,10 PLN za akcję w dniu 23 sierpnia 2016 roku na rynku regulowanym. - Raport bieżący nr 52/2016 z dnia 25 sierpnia 2016 roku.

Zarząd TelForceOne S.A. w dniu 30 sierpnia 2016 roku otrzymał powiadomienia o transakcjach na akcjach Spółki od Kaps Investment Sp. z o.o., która jest osobą blisko związaną z Prezesem Zarządu TelForceOne S.A. – Sebastianem Sawickim, na podstawie art. 19 ust. 3 MAR – informacja o transakcjach wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze. Wyżej opisane powiadomienie dotyczyło transakcji nabycia przez Kaps Investment Sp. z o.o. akcji Spółki o łącznym wolumenie 7 685 akcji po cenie 3,10 PLN za akcję na rynku regulowanym w dniu 26 sierpnia 2016 roku. - Raport bieżący nr 53/2016 z dnia 30 sierpnia 2016 roku.

W dniu 30 sierpnia 2016 roku Spółka otrzymała powiadomienie o transakcjach na akcjach Spółki od Kaps Investment Sp. z o.o., która jest osobą blisko związaną z Prezesem Zarządu TelForceOne S.A. – Panem Sebastianem Sawickim, na podstawie Art. 19 ust. 3 MAR – informacja o transakcjach wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze. Transakcja opisana w powiadomieniu dotyczy nabycia akcji Spółki przez Kaps Investment Sp. z o.o. o łącznym wolumenie 108 377 akcji po cenie 3,09 PLN w dniu 29 sierpnia 2016 roku na rynku regulowanym. - Raport bieżący nr 54/2016 z dnia 30 sierpnia 2016 roku.

W dniu 30 sierpnia 2016 roku Spółka otrzymała od Pana Sebastiana Sawickiego – Prezesa Zarządu spółki „Kaps Investment Sp. z o.o.”, zawiadomienie na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w którym poinformował, iż działając w imieniu i na rzecz Kaps Investment Sp. z o.o. jako Prezes Zarządu, zgodnie z art. 69 ust. 2 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 późn. zm.), o transakcji pod firmą TelForceOne S.A. w wyniku której Kaps Investment Sp. z o.o. nabyła 116 062 akcji zwykłych Spółki, co stanowiło 1,41 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 116 062 głosów, co stanowiło 1,41 % udziału na walnym zgromadzeniu Spółki. Zmiana udziału, której dotyczy wyżej opisane zawiadomienie, nastąpiła w wyniku zawarcia w dniu:

- a) 26 sierpnia 2016 roku transakcji nabycia na GPW 7 685 akcji zwykłych Spółki ;
- b) 29 sierpnia 2016 roku transakcji nabycia na GPW 17 777 akcji zwykłych Spółki;
- c) 29 sierpnia 2016 roku transakcji nabycia – transakcji pakietowej na GPW 90 600 akcji zwykłych Spółki;

Przed transakcją liczba akcji Spółki posiadanych poprzez spółkę KAPS wynosiła 6 838 325 akcji Spółki, co stanowiło 83,44 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 6 838 325 głosów, co stanowiło 83,44 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Na skutek realizacji transakcji opisanej powyżej, KAPS posiada obecnie łącznie 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. - Raport bieżący nr 55/2016 z dnia 30.08.2016 roku.

W dniu 30 sierpnia 2016 roku Spółka otrzymała od Pana Sebastiana Sawickiego, zawiadomienie na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29.07.2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, które zawierało informację o tym iż Pan Sebastian Sawicki, będący podmiotem dominującym wobec Kaps Investment Sp. z o.o. po myśli art. 69 a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn.

zm.), dokonał transakcji pośredniego nabycia pod firmą TelForceOne S.A. przez KAPS, 116 062 akcji zwykłych Spółki, co stanowiło 1,41 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 116 062 głosów, co stanowiło 1,41 % udziału na walnym zgromadzeniu Spółki. Pośrednie nabycie Akcji, którego dotyczyło powyżej opisane zawiadomienie, nastąpiło w wyniku zawarcia w dniu:

- a) 26 sierpnia 2016 roku transakcji nabycia na GPW 7 685 akcji zwykłych Spółki ;
- b) 29 sierpnia 2016 roku transakcji nabycia na GPW 17 777 akcji zwykłych Spółki;
- c) 29 sierpnia 2016 roku transakcji nabycia – transakcji pakietowej na GPW 90 600 akcji zwykłych Spółki;

Przed transakcją liczba Akcji Spółki posiadanych pośrednio przez Pana Sebastiana Sawickiego poprzez spółkę KAPS wynosiła 6 838 325 akcji Spółki, co stanowiło 83,44 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 6 838 325 głosów, co stanowiło 83,44 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Przed transakcją Pan Sebastian Sawicki posiadał 100 000 akcji Spółki, co stanowiło 1,22 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 100 000 głosów, co stanowiło 1,22 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Na skutek realizacji transakcji posiadał łącznie 7 054 387 akcji Spółki co stanowiło 86,07 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 7 054 387 głosów, co stanowiło 86,07 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, z czego:

- a) Bezpośrednio 100 000 akcji Spółki, co stanowiło 1,22 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do 100 000 głosów, co stanowiło 1,22 % udziału na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki;
- b) Pośrednio za pośrednictwem KAPS Pan Sebastian Sawicki posiadał 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. - Raport bieżący nr 56/2016 z dnia 30 sierpnia 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:	7 054 387	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%
	<b>Razem</b>	<b>8 195 848</b>	<b>100%</b>	<b>8 195 848</b>	<b>100%</b>

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., 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	

\* W dniu 30 czerwca 2016 roku Pani Oldze Olkowskiej wygaś Mandat Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 15 lipca 2016 roku Spółka otrzymała od Pana Wiesława Żywickiego – Wiceprezesa Zarządu powiadomienie o transakcji na akcjach Spółki na podstawie art. 19 ust. 3 MAR – informacja o transakcjach wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze. Transakcja miała miejsce w dniu 14 lipca 2016 roku i została zawarta w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonego w dniu 17 maja 2016 roku. Wyżej opisana transakcja dotyczyła zbycia przez Pana Wiesława Żywickiego 40 300 akcji Spółki w cenie 3,10 PLN za akcję na rynku regulowanym. - Raport bieżący 26/2016 z dnia 15 lipca 2016 roku.

W dniu 15 lipca 2016 roku Spółka otrzymała od Pana Adama Kowalskiego – Członka Zarządu powiadomienie o transakcji na akcjach Spółki na podstawie art. 19 ust. 3 MAR – informacja o transakcjach wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze. Transakcja miała miejsce w dniu 14 lipca 2016 roku i została zawarta w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonego w dniu 17 maja 2016 roku. Wyżej opisana transakcja dotyczyła zbycia przez Pana Adama Kowalskiego 40 400 akcji Spółki w cenie 3,10 PLN na rynku regulowanym. - Raport bieżący 27/2016 z dnia 15 lipca 2016 roku.

Zestawienie stanu posiadania osób zarządzających i nadzorujących Emitenta na dzień przekazania niniejszego 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

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 S.A.

## 6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 września 2016 roku.



## **7. Opis stosowanych zasad rachunkowości**

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości dla okresu bieżącego i porównawczego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy TelForceOne sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonano zmian stosowanych dotychczas zasad rachunkowości oprócz zastosowania nowo przyjętych przez UE regulacji wymienionych poniżej.

## **8. Sezonowości i cykliczności działalności**

Sezonowość wyników finansowych I półrocza 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 i ich mniejszej wartości w środkowym okresie roku.

## **9. 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 półroczu 2016 roku nie miały miejsca w/w zdarzenia.

## **10. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotami powiązanymi**

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

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

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka nie wypłacała dywidendy.

## **12. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie finansowe**

Zarząd TelForceOne S.A. w dniu 5 lipca 2016 roku powziął informację o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki przyjętej uchwałą nr 17/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TelForceOne S.A. z dnia 20 maja 2016 roku polegającej na zmianie w zakresie treści: § 7 ust. 1, § 10, § 11, § 14, § 20 ust. 2 i 3, § 21 ust. 1 i 10, § 23 ust. 2, § 24 ust. 1 i 2, § 26 ust. 5 i 7, § 27 ust. 1 pkt 9, § 31 statutu oraz polegającej na zmianie poprzez wykreślenie: ust. 5-9 § 20, ust. 3 § 24, ust. 2-4 § 30. Sąd zarejestrował zmianę statutu TelForceOne m.in. w sprawie upoważnienia zarządu do korzystania z kapitału docelowego bez prawa do poboru akcji. – raport bieżący nr 22/2016 z dnia 05 lipca 2016 roku.

W dniu 22 lipca 2016 roku, Zarząd TelForceOne S.A. poinformował o pisemnym żądaniu zwołania przez akcjonariusza posiadającego wówczas ponad 76% udziału w kapitale zakładowym Spółki, tj. spółka Kaps Investment Sp. z o.o., Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TelForceOne i umieszczenia min. w porządku obrad uchwały 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 związku z powyższym żądaniem, Zarząd Spółki zwołał na dzień 17 sierpnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z porządkiem obrad jw., jednocześnie publikując projekty uchwał.

Na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 sierpnia 2016 roku, została min. podjęta uchwała w sprawie zniesienia dematerializacji wszystkich akcji Spółki i wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – raport bieżący nr 29/2016 z dnia 22 lipca 2016 roku.

W dniu 22 lipca 2016 roku, myPhone Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, zawarła z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Rynek 9/11, 50-950 Wrocław, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla Krajowy Rejestr Sądowy Wrocławia-Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy Rejestrowy KRS numer 0000008723, Umowę kredytu na limit akredytywy. Wartość akredytyw została ustalona do kwoty 5.000.000,00 PLN z dostępnością do 14 grudnia 2016 roku. Na zabezpieczenie spłaty ustanowiono następujące zabezpieczenia:

1. Weksel In blanco wystawiony przez myPhone Sp. z o.o.;
2. Poręczenie wekslowe złożone przez Emitenta; - raport bieżący nr 33/2016 z dnia 22 lipca 2016 roku.

W dniu 27 lipca 2016 roku, myPhone sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawarła z Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu, aneks do Umowy, o zawarciu której informował raportem bieżącym nr 12/2015. Ustalony został nowy termin spłaty Kredytu w zakresie nim objętym, który ostatecznie wygasa w dniu 31 lipca 2017 roku. – raport bieżący nr 43/2016 z dnia 28 lipca 2016 roku.

W dniu 27 lipca 2016 roku zawarła z Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu, aneks do Umowy, o zawarciu której informował raportem bieżącym nr 25/2014, a następnie o zawarciu aneksu do w/w Umowy – raportem bieżącym nr 11/2015, której przedmiotem jest finansowanie kapitału obrotowego. Ustalony został nowy termin spłaty limitu w zakresie nim objętym, który ostatecznie wygasa w dniu 31 lipca 2017 roku. – raport bieżący nr 44/2016 z dnia 28 lipca 2016 roku.

W dniu 26 września 2016 roku Zarząd Spółki, powziął informację o wydaniu przez Sąd Okręgowy we Wrocławiu Wydział X Gospodarczy postanowienia w przedmiocie umorzenia postępowania o stwierdzenie nieważności, ewentualnie uchylenie uchwały nr 16/NWZ/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 czerwca 2016 roku z powodu skutecznego cofnięcia powództwa przez powodów.

W piśmie procesowym z dnia 31 sierpnia 2016 roku - byli akcjonariusze Emitenta złożyli oświadczenie o cofnięciu powództwa o stwierdzenie nieważności, ewentualnie uchylenie uchwały nr 16/NWZ/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TelForceOne S.A. z dnia 20 czerwca 2016 roku w sprawie zmiany § 10 Statutu Spółki w zakresie dotyczącym ponownego

upoważnienia Zarządu Spółki do korzystania kapitału docelowego Spółki, włącznie z upoważnieniem do ograniczenia prawa poboru akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Wskazano, iż cofnięcie powództwa uzasadnia się okolicznością sprzedaży wszystkich posiadanych przez akcjonariuszy akcji, zatem powodowie przestali być akcjonariuszami Emitenta. Jak również mając na uwadze, okoliczność podjęcia w dniu 17 sierpnia 2016 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w przedmiocie zniesienia dematerializacji wszystkich akcji Spółki i wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, powodowie cofnęli przedmiotowe powództwo.

Z uwagi na okoliczność, iż do cofnięcia powództwa doszło przed wysłaniem odpisu pozwu Emitentowi, wiedzę o jego wniesieniu jak i cofnięciu, Emitent, powziął wraz powzięciem informacji o umorzeniu postępowania w wyniku cofnięcia powództwa.

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

### 13. Segmenty operacyjne

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

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

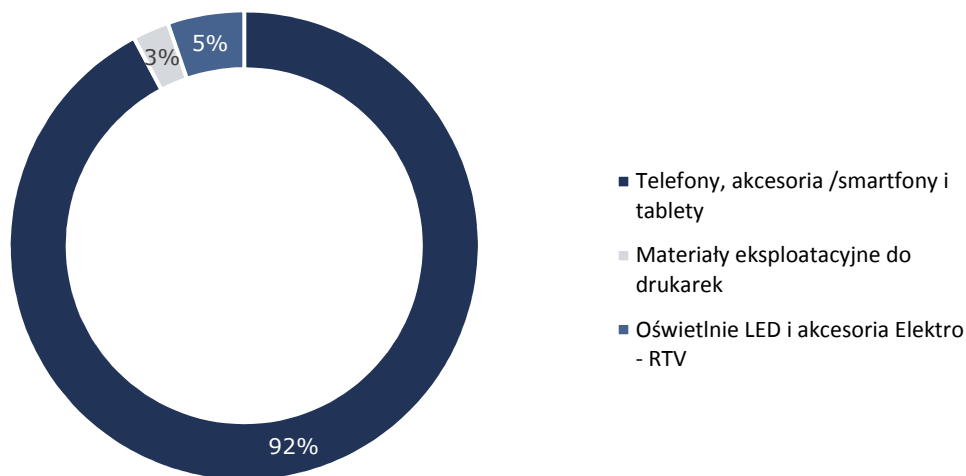
Spółki z Grupy Kapitałowej zasadniczo działają w trzech segmentach branżowych będących segmentami sprawozdawczymi. Dla potrzeb danych zarządczych Spółka przyjmuje wyniki finansowe i obowiązują takie same zasady prezentacji wyników finansowych jak i wyników na potrzeby rachunkowości zarządczej przy analizie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

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

Kategoria towarów i materiałów	I H 2015		I H 2016	
	Wartość	Udział w sprzedaży (%)	Wartość	Udział w sprzedaży (%)
Elektronika mobilna, telefony i akcesoria GSM	97 292	87%	131 075	92%
Materiały eksploatacyjne do drukarek	4 903	6%	3 561	3%
Oświetlenie LED i akcesoria Elektro - RTV	7 408	6%	7 469	5%
<b>Razem</b>	<b>109 603</b>	<b>100%</b>	<b>142 106</b>	<b>100%</b>

Źródło: Opracowanie własne

Udział segmentów operacyjnych w sprzedaży przedstawia poniższy wykres:



#### Informacje dotyczące obszarów geograficznych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015
Przychody ze sprzedaży towarów w tym:	142 106	109 603
- sprzedaż krajowa <i>udział procentowy</i>	94 418 66%	65 563 60%
- sprzedaż na eksport <i>udział procentowy</i>	47 688 34%	44 040 40%

#### 14. Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz

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

#### 15. 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 półrocze 2016 roku.

#### 16. Koszty według rodzaju Grupy

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015
Amortyzacja	1 387	1 251

Zużycie materiałów i energii	1 383	1 193
Usługi obce	20 133	15 115
Podatki i opłaty, w tym	328	351
- podatek akcyzowy	0	0
Wynagrodzenia	4 865	3 840
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	906	713
Pozostałe koszty rodzajowe	525	472
Wartość sprzedanych towarów i materiałów i produktów	111 605	87 373
<b>Razem</b>	<b>141 132</b>	<b>110 309</b>
Zmiana stanu produktów	2	2
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0
Koszty sprzedaży	-20 570	-15 390
Koszty ogólnego zarządu	-8 959	-7 548
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>111 605</b>	<b>87 373</b>

### **17. 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:

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

### **18. 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.

### **19. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostki od niej zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

W okresie sprawozdawczym Spółki z Grupy Kapitałowej nie udzieliły poręczenia kredytu, pożyczki i nie udzieliła gwarancji, które stanowiłyby 10% kapitałów własnych Spółki.

Wrocław, dnia 30 wrzesień 2016 roku

.....  
Podpis Prezesa Zarządu  
Sebastiana Sawickiego

.....  
Podpis Wiceprezesa Zarządu  
Wiesława Żywickiego

.....  
Podpis Członka Zarządu  
Adama Kowalskiego