



**Sprawozdanie Zarządu TelForceOne SA
z działalności Emitenta**

za rok obrotowy 2014

23 marzec 2015 rok, Wrocław

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I.	5
1. Wybrane dane finansowe TelForceOne SA	5
2. Podstawowe informacje	6
3. Skład Rady Nadzorczej i Zarządu TelForceOne SA	8
4. Informacje o instrumentach finansowych	8
5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	9
6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udział poszczególnych produktów, towarów i usług albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmiany w tym zakresie w danym roku obrotowym.....	9
7. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem	10
8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	11
9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami	12
10. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.....	13
11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji	13
12. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony	13
13. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	16
14. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta z podaniem ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	17
15. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta.....	18
16. Emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji.....	18
17. Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.....	18
18. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	18
19. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym	

uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom .	19
20. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	19
21. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	19
22. Przewidywana sytuacja finansowa - charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej	19
23. Sytuacja kadrowa Emitenta	22
24. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.....	22
25. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie	22
26. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta.....	23
27. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie), według stanu na dzień publikacji raportu.....	23
28. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	24
29. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	24
30. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego	24
31. Informacje o aktualnej sytuacji finansowej - omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym	24
31. Dane o audytorach	27
CZĘŚĆ II.	29
1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	29
2. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	31
3.Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.	32
4.Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w	

stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.	33
5.Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonych części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy zgodnie z którymi przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.	33
6.Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.....	34
7.Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia TelForceOne SA i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	34
8 .Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących, lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów a także opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorczych oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	38

CZĘŚĆ I.**1. Wybrane dane finansowe TelForceOne SA****Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 oraz okres porównywalny 2013 roku**

Wybrane dane finansowe		okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 (tys. PLN)	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 (tys. PLN)	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 (tys. EUR)	okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 (tys. EUR)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	143 960	85 924	34 364	20 407
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 543	4 893	1 323	1 162
III.	Zysk (strata) brutto	3 004	2 339	717	556
IV.	Zysk (strata) netto	3 216	2 605	768	619
V.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	336	5 627	79	1 357
VI.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-7 875	240	-1 848	58
VII.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	7 066	-5 230	1 658	-1 261
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-473	637	-111	154
X.		Stan na 31.12.2014 (tys. PLN)	Stan na 31.12.2013 (tys. PLN)	Stan na 31.12.2014 (tys. EUR)	Stan na 31.12.2013 (tys. EUR)
IX.	Aktywa razem	145 619	131 327	34 165	31 666
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	64 416	52 520	15 113	12 664
XI.	Zobowiązania długoterminowe	22 707	22 848	5 327	5 509
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	41 709	29 672	9 786	7 155
XIII.	Kapitały własne	81 203	78 807	19 051	19 002
XIV.	Kapitał zakładowy	8 196	8 196	1 923	1 976
XV.	Liczba akcji	8 195 848	8 195 848	8 195 848	8 195 848
XVI.	Zysk na 1 akcję (w zł)	0,4	0,3	0,1	0,1
XVII.	Aktywa netto na 1 akcję (w zł)	9,91	9,62	2,32	2,32

Źródło: Opracowanie własne

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

- na dzień 31.12.2014 roku – 4,2623
- na dzień 31.12.2013 roku – 4,1472

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

- za okres styczeń – grudzień 2014 roku – 4,1893
- za okres styczeń – grudzień 2013 roku – 4,2106

2. Podstawowe informacje

Prawnym poprzednikiem Spółki TelForceOne SA była „PolTelkom” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która powstała z przekształcenia „PolTelkom” spółki cywilnej na podstawie uchwały o przekształceniu podjętej przez wspólników spółki cywilnej w dniu 10 grudnia 2002 roku. W dniu 29 marca 2005 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „PolTelkom” Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną prowadzoną w dalszym ciągu pod firmą „PolTelkom”. W dniu 29 czerwca 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie „PolTelkom” SA podjęło uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki, w tym o zmianie firmy. Pisownia firmy: „Tel Force One” została zastąpiona nową pisownią: „TelForceOne”. Zmiana nazwy została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu w dniu 18.04.2006 roku.

Podstawowe dane TelForceOne SA (Spółka 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, części zamiennych, narzędzi i urządzeń serwisowych do telefonów oraz innych akcesoriów elektrycznych i elektronicznych.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień przekazania raportu wynosił 8 195 848 zł. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela i są akcjami zwykłymi, które dają na Walnym Zgromadzeniu prawo jednego głosu.

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

Źródło: Opracowanie własne

Historia TelForceOne SA

- 2001 Powstanie Spółki
- 2002 Rozpoczęcie budowy własnych marek - wprowadzenie na rynek produktu marki FORVER
- 2003 Wprowadzenie na rynek marki FooF
- 2004 Wdrożenie Systemu Zarządzania Jakością ISO 90001
- 2005 Wprowadzenie na rynek marki TF1 (obecnie TFO) mającej w ofercie materiały eksploatacyjne do urządzeń drukujących i kopiujących
- 2006 Początek budowy Grupy Kapitałowej: R2 Invest, Telecon, Red Dog, Wprowadzenie do oferty materiałów eksploatacyjnych
- 2007 Debiut na Gieldzie Papierów Wartościowych
Firma poszerzyła Grupę Kapitałową o 6 nowych spółek (m.in. zagraniczna CPA Czechy oraz SPA Słowacja) umacniając pozycję lidera
- 2008 Powołanie do życia spółki MyPhone - producent telefonów komórkowych
Zakończenie budowy nowoczesnego centrum dystrybucyjno-logistycznego
- 2009 Rozpoczęcie współpracy z sieciami handlowymi: Real, Carrefour, Auchan, Media Markt, Saturn, Tesco, Biedronka, E.Leclerc i innymi
Wprowadzenie do oferty oświetlenia LED pod marką Forever Light
- 2010 Uzyskanie Europejskiego Certyfikatu Jakości M+T dla marki TFO
- 2011 Wdrożenie Systemu Zarządzania Środowiskowego ISO 14001
Uzyskanie unijnego statusu upoważnionego przedsiębiorstwa w obrocie celnym UE
certyfikat AEO
- 2012 Uruchomienie nowej platformy internetowej
Zaproszenie do zespołu liderów programu "Polski Czempion" prowadzonego pod patronatem Ministerstwa Gospodarki, celem promowania czołowych polskich przedsiębiorstw na rynkach zagranicznych
Podpisanie umowy z siecią Tesco przez spółkę CPA
- 2013 Wprowadzenie do oferty papierosów elektronicznych pod marką FooF i Tabaque
Rozwój sieci Teletorium (140 wysp) oraz wdrożenie programu partnerskiego TT
Wprowadzenie na rynek smartfonów myPhone
Ponad milion telefonów komórkowych myPhone wprowadzonych na światowy rynek
Nawiązanie stałej współpracy z sieciami: Kaufland, Aldi, Selgors
Umowy dystrybucji z Krusell, Golla, Momax, Bugatti, Anymode
- 2014 Umowa z LG na wyłączoną dystrybucję akcesoriów GSM
Uruchomienie Zespołu Badawczo-Rozwojowego Grupy Kapitałowej oraz działu projektowego oświetlenie przemysłowego pod marką Force Light
Wprowadzenie smartfonów myPhone do oferty operatorów Play
- 2015 Prezentacja pierwszych smartfonów myPhone z LTE podczas targów CES w Las Vegas i w Barcelonie
Wdrożenie pionierskiego w skali światowej i opatentowanego przez TelForceOne energooszczędnego systemu LED&PV oświetlenia hal i obiektów wielkopowierzchniowych

3. Skład Rady Nadzorczej i Zarządu TelForceOne SA

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

W dniu 30 czerwca 2014 r., w związku z wygaśnięciem mandatów Członków Zarządu III kadencji, Rada Nadzorcza TelForceOne SA podjęła uchwały, na mocy których ustalono skład Zarządu na nową, wspólną, IV kadencję (raport bieżący nr 19/2014 z dnia 1 lipca 2014 roku).

Na dzień 31 grudnia 2014 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 dniu 30 czerwca 2014 r., w związku z wygaśnięciem mandatów Członków Rady Nadzorczej IV kadencji, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Radę Nadzorczą Emitenta V kadencji (raport bieżący nr 17/2014 z dnia 1 lipca 2014 roku).

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień przekazania raportu wchodzi:

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

4. Informacje o instrumentach finansowych

Spółka kontynuuje zawartą w dniu 21 listopada 2011 roku z Raiffeisen Bank Polska S.A. umowę dotyczącą możliwości zabezpieczania ryzyka kursowego związanego z transakcjami handlowymi przez nią prowadzonymi w obrocie towarowym z dostawcami.

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. Spółka korzysta z zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym.

Na dzień bilansowy 31.12.2014 roku Spółka nie posiadała żadnych otwartych instrumentów finansowych opcji ani swapów procentowych.

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

W 2014 roku, a także 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.

6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udział poszczególnych produktów, towarów i usług albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmiany w tym zakresie w danym roku obrotowym

Spółka zasadniczo działa 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.

Wartość i struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta wg segmentów: (w tys. zł)

Kategoria towarów i materiałów	2014	
	Wartość	udział
Elektronika mobilna, akcesoria i telefony GSM	115 046	81,02%
Materiały eksploatacyjne do drukarek	11 794	8,39%
Elektro-RTV i Oświetlenie LED i Elektro-RTV	14 882	10,59%
Razem	141 722	100,00%

Źródło: Opracowanie własne

Jednocześnie wartość sprzedanych produktów i usług o łącznej wartości 2 253 tys. zł stanowiła 1,6 % łącznego wolumenu przychodów netto Spółki w kwocie 143 961 tys. zł.

W ostatnich latach główne źródło przychodów ze sprzedaży Emitenta stanowiła grupa asortymentowa: Elektronika mobilna, akcesoria i telefony GSM. Dominujący udział w przychodach ze sprzedaży Emitenta stanowi sprzedaż towarów opatrzonych znakami towarowymi: Forever, GreenGo, MaxLife, Forever Light, TF1 TelForceOne, myPhone oraz LG i Krusell.

W marcu 2014 roku Zarząd Grupy Kapitałowej przyjął i opublikował „PLAN ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ TELFORCEONE W 2014 ROKU”. U jego podstaw było przekonanie o możliwości skokowego zwiększenia udziałów w głównych kanałach dystrybucyjnych związanych z odbiorcami wielkopowierzchniowymi i sieciowymi. Celem zamierzonych działań dystrybucyjnych było zwiększenie przewagi nad konkurencją w strategicznych obszarach i grupach produktowych. Efektem intensywnie i skutecznie realizowanego planu rynkowego była maksymalizacja przychodów spółki TelForceOne SA (wzrost o 67,5 r/r) przy jednoczesnym spadku marżowości (spadek z 21,6 do 17,0). Strategia ta była możliwa dzięki intensywnemu wprowadzaniu akcesoriów producentów globalnych brandów A na bazie wcześniejszych porozumień z polskimi przedstawicielstwami firm takich jak LG Polska oraz rozszerzenie oferty luksusowych produktów, min. Bugatti oraz szwedzkiej marki Krusell. W kolejnym etapie strategii zwiększania udziałów rynkowych nastąpią działania rynkowe i marketingowe mające skłaniać kluczowych odbiorców do większego udziału produktów premium marek własnych.

7. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem

W ocenie Zarządu nie istnieje uzależnienie Emitenta i Grupy Kapitałowej, od jakiegokolwiek dostawcy lub odbiorcy.

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

Spółka działa przede wszystkim na terenie Polski i krajów europejskich.

Strukturę geograficzną sprzedaży przedstawia poniższa tabela:

Kategoria towarów i materiałów	2014	
	Wartość	udział
-sprzedaż krajowa	79 407	56,03%
-sprzedaż na eksport	62 315	43,97%
Przychody ze sprzedaży towarów w tym:	141 722	100,00%

Źródło: Opracowanie własne

Do najważniejszych poza Polską rynków zbytu Grupy Kapitałowej należą: Czechy, Słowacja, Niemcy, Francja, Włochy, Litwa, Bułgaria, Rumunia, Słowenia, Węgry; łącznie eksport realizowany jest do przeszło 30 krajów, w większości europejskich: Czechy, Niemcy, Francja, Słowacja, Litwa, Włochy, Grecja, Finlandia, Węgry, Łotwa, Estonia, Szwecja, Słowenia, Belgia, Rumunia, Hiszpania, Dania, Bułgaria, Białoruś, Irlandia, Holandia, Portugalia, Norwegia, Chorwacja, Austria, Cypr, Luksemburg, Wielka Brytania, Malta, Szwajcaria, Ukraina, Izrael.

W ramach rozwoju eksportu, Grupa podjęła w 2014 intensywne działania zmierzające do pozyskania nowych strategicznych odbiorców z segmentu sieci wielkopowierzchniowych i operatorskich, działających w UE jak i poza jej obszarem. W szczególności, Spółka stworzyła nowy pion odpowiedzialny za kontakty z zagranicznymi strategicznymi odbiorcami oraz za organizację i udział w międzynarodowych imprezach targowych. Efektem tych działań są trwające negocjacje zmierzające do podpisania umów na dostawy akcesoriów i telefonów do znanych europejskich sieci handlowych. Ponadto dzięki przygotowaniom w 2014 roku, Spółka mogła zaprezentować swoją ofertę na targach w Las Vegas, Monaco, Barcelonie oraz na CEBIT w Hanowerze w I Q 2015 roku, licząc na efekty w postaci nowych kontraktów handlowych i zwiększaniu swojego zasięgu na rynkach zagranicznych. W ramach standardowych działań handlowych Spółka dynamicznie rozwijała sprzedaż na rynkach UE. W całym 2014 roku dynamika przyrostu aktywnych odbiorców wzrosła o 30%, a przychody ze sprzedaży przekroczyły znacznie ten poziom. Produkty Spółki pojawiły się na stacjach benzynowych krajów nadbałtyckich – Lukoil, Dinaz, Astarte oraz w marketach Prizma, Elvi i Top. Znaczące sukcesy Spółka odniosła na rynku hiszpańskim, gdzie uruchomiła 15 nowych odbiorców hurtowych, zarówno w branży oświetleniowej jak i akcesoriów mobilnych. Znaczne wzrosty sprzedaży odnotowano na rynkach francuskim, niemieckim, greckim, włoskim. Pojawili się klienci z egzotycznych kierunków – Liban i Zjednoczone Emiraty Arabskie.

W kanale kraj sieci wielkopowierzchniowych Grupa w dalszym ciągu intensywnie pracowała nad pozyskaniem nowych odbiorców. Efektem tych prac są podpisane umowy na dostawy produktów marek własnych Spółki do sieci: MAKRO CASH AND CARY, sieci dyskontów CZERWONA TOREBKA oraz podpisanie umowy o współpracę z siecią EMPIK i współpracę w ramach kanału internetowego Empic.com. W tym samym czasie została rozpoczęta współpraca z siecią drogerii ROSSMANN na

zasadzie akcji In-out. oraz z sieciami FRESH MARKET i ŻABKA.

Kontynuacja i rozwój współpracy z sieciami AUCHAN i CARREFOUR, gdzie wprowadzono do oferty nowe linie produktowe marek FOREVER i GREENGO, co pozwoliło na znaczne wzrosty sprzedaży. Spółka wprowadziła do stałej oferty sieci SELGROS, CARREFOUR, AUCHAN produkty marek własnych TABAQUE i FOOF (elektroniczne papierosy).

Dynamicznie również rozwijała się współpraca z sieciami dyskontowymi ALDI, NETTO, KAUFLAND.

TelForceOne SA i pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej w przeważającej mierze zlecają produkcję (nadzorując ją samodzielnie oraz za pośrednictwem TUV Reinhold) i zaopatruje się na Dalekim Wschodzie.

8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

I. Zakres działań handlowych

Grupa Kapitałowa kontynuuje realizację zawartych umów handlowych.

W dniu 22 grudnia 2014 roku do Spółki wpłynęła umowa zawarta pomiędzy TelForceOne SA a Makro Cash and Carry Polska S.A. Umowa ta dotyczy długoterminowej współpracy w zakresie sprzedaży szerokiego asortymentu towarów i została zawarta na czas nieoznaczony. Dostawy będą się odbywały na podstawie zamówień składanych przez Makro Cash and Carry (raport bieżący nr 30/2014 z dnia 22 grudnia 2014 roku).

Jednocześnie spółka TelForceOne SA kontynuuje dostawy do sieci wielkopowierzchniowych oraz wielooddziałowych na podstawie wszystkich wcześniej zawartych umów ramowych, w części z nich działając w modelu pełnego zarządzania półką i portofolio produktów w ramach obsługiwanych grup towarowych - Auchan, Carrefour, Real, Tesco, Sellgros, Inter Marche, Kaufland, Media Markt i Saturn. Bardzo ważnym partnerem są sieci sprzedaży operatorów komórkowych : T-Mobile, Orange, Plus, Play oraz specjalistyczne sieci handlowe z branży elektroniki i AGD: Media Expert czy sieć sklepów IT Komputronik.

II. Zakres działań finansujących

Standing finansowy TelForceOne SA jest korzystnie oceniany przez banki finansujące, co zapewnia dużą elastyczność w możliwości korzystania z bieżącego finansowania wzrostu działalności handlowej.

W listopadzie 2014 spółka TelForceOne SA na mocy corocznych aneksów z bankiem Raiffeisen Bank S.A. odnowiła zaangażowania. Z uwagi na odnawialny charakter limitu wierzytelności ustalony został nowy termin spłaty limitu w zakresie nim objętym, który ostatecznie wygasa w dniu 30 listopada 2015 roku, zatem analogicznej zmianie uległy terminy spłat kredytów celowych. W wyniku zwartego aneksu górna kwota limitu wyniosła 23 640 000,00 zł. Zmianie uległy również prawne zabezpieczenia spłaty udzielonego kredytu, poprzez zwolnienie przez Bank zabezpieczenia w postaci umów cesji należności.

Na mocy kolejnych aneksów zawartych do umów o kredyt odnawialny w PLN i EURO, również dokonano zmian w zakresie prawnych zabezpieczenia spłaty udzielonych kredytów, poprzez zwolnienie przez Bank zabezpieczenia w postaci umów cesji należności (raporty bieżące nr 26/2014, 27/2014, 28/2014 z dnia 25 listopada 2014 roku).

W opinii Zarządu Emitenta brak innych istotnych informacji mających wpływ na jego sytuację kadrową, majątkową czy finansową które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań Emitenta poza opisanymi w sprawozdaniu finansowym.

9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami

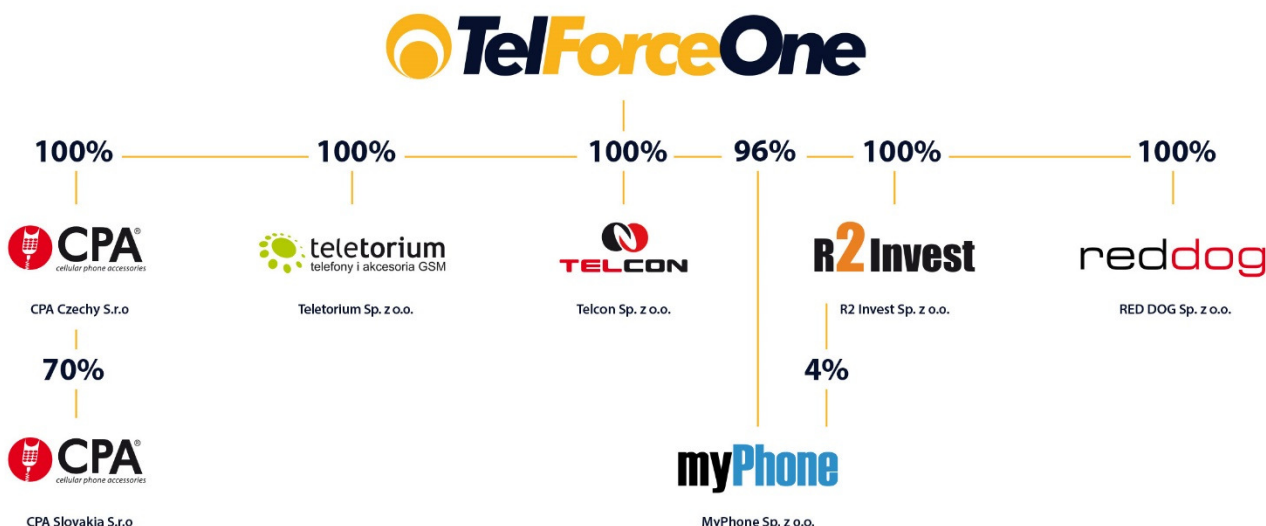
TelForceOne SA stanowi jednostkę dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia poniższa tabela:

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

Źródło: Opracowanie własne

Wyniki wszystkich powyższych spółek są konsolidowane metodą pełną.

Graficzny schemat Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014 oraz na dzień przekazania raportu:



Źródło: Opracowanie własne

Emitent zmienił swe zaangażowanie z bezpośredniego na pośrednie w spółce CPA Slovakia S.r.o., i aktualnie Emitent posiada pośrednio 70% zaangażowania w CPA Slovakia S.r.o.

W dniu 22 października 2014 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XII Wydziału Gospodarczego, nastąpiło podwyższenie o 4 228 000 zł kapitału zakładowego spółki myPhone sp. z o.o. W efekcie w/w podwyższenia kapitału zakładowego,

zwiększeniu uległo zaangażowanie Emitenta w spółce myPhone Sp. o.o. w wyniku konwersji wierzytelności, Emitenta w stosunku do myPhone Sp. z o.o., na udziały.

Kapitał zakładowy spółki myPhone Sp. z o. o. został podwyższony z wartości 3 100 000,00 zł, na wartość 7 328 000,00 zł. Nowo utworzone udziały zostały objęte przez Emitenta i obecnie jego zaangażowanie stanowi 96%, pozostały udział w wysokości 4% należy do spółki R2 Invest sp. z o.o.

Zaangażowanie Emitenta w spółkę myPhone jest 100%, 96 % jako zaangażowanie bezpośrednie, a 4% jako pośrednie – przez spółkę R2 Invest.

Na dzień przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły inne zmiany, poza wyżej wskazanymi, w tym w wyniku połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek zależnych, inwestycji długoterminowych czy podziału.

Emitent nie posiada udziałów w podmiotach powiązanych nie objętych konsolidacją.

10. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

W 2014 roku oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania Emitent nie dokonywał istotnych inwestycji krajowych i zagranicznych.

W roku obrachunkowym poniesione nakłady na niefinansowe aktywa trwałe wyniosły 1 987 tys. PLN. Na następny rok obrotowy planuje się nakłady w kwocie 50 tys. złotych w tym na ochronę środowiska – 0 złotych.

11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

W roku 2014 Spółka i podmioty powiązane dokonywały wzajemnych transakcji o charakterze wynikającym z bieżącej działalności, na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych. Szczegółowe informacje na temat Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie nr 32 sprawozdania finansowego.

12. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony

a) Ryzyko walutowe

W opinii Zarządu TelForceOne SA 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 osiągana jest w złotówkach 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 21 listopada 2011 roku z Bankiem Raiffeisen Bank Polska S.A. jako podstawowym bankiem finansującym umowę na transakcje terminowe i pochodne w zakresie zabezpieczenia kursu realizowanych własnych wybranych transakcji importowych.

b) 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 obniżać. W opinii Emitenta zmienna sytuacja rynkowa może w przyszłości generować ryzyko zmiany wartości nieruchomości Spółki, która stanowi istotne aktywo, jednakże dominującą tendencją staje się teraz stopniowy wzrost czynszu oraz wartości budynków komercyjnych i dobrze uzbrojonych gruntów usytuowanych blisko centrów wielkich ośrodków miejskich. Trend ten potwierdza wycena przedmiotowej nieruchomości dokonana w marcu 2014 zgodnie z wymogami MSR.

c) 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 systematycznego wdrażania nowych produktów. Istnieje możliwość, iż w przyszłości 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.

d) Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych produktów

Rozwój produktów stanowi istotny czynnik w generowaniu wzrostu sprzedaży. TelForceOne 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 Spółki. Niepowodzenie we wprowadzaniu nowych produktów może mieć niekorzystny wpływ na wyniki operacyjne, płynność i działalność Emitenta. 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.

e) 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 któregokolwiek z tych czynników może mieć wpływ na wyniki finansowe.

f) Ryzyko związane z ochroną prawną i sporami sądowymi

Przedmiot działalności gospodarczej Emitenta 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 przygotowań prawnych w zakresie jednolitego patentu oraz jednolitego sądu patentowego. Dochodzi do sporów prawnych (sądowych) w tym na tle szeroko pojętego krajowego prawa gospodarczego jak i administracyjnego. Istnieje ryzyko, iż Emitent bądź inna spółka z Grupy Kapitałowej mogą być stroną sporu prawnego.

g) 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.

h) Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja finansowa Emitenta jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe generowane przez Emitenta 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.

i) Ryzyko związane z kadrą menedżerską

Wartość Emitenta uzależniona jest od przygotowania, wykształcenia i zaangażowania kadry zarządzającej, kluczowych pracowników oraz poszczególnych specjalistów z różnych działów. Możliwość odejścia szczególnie wartościowych i kluczowych 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.

j) Ryzyko związane z rozwiązaniami biznesowym

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

k) 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.

l) Ryzyko związane z dostawami towarów z Dalekiego Wschodu

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

m) 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. 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, niekonsekwentnym orzecznictwem sądowym, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organa administracji publicznej itp.

n) 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.

13. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

	Waluta	Rodzaj kredytu	Efektywna stopa procentowa %	Termin wymagalności	Data kredytu	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 17 500 000,00	PLN	Kredyt obrotowy	WIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	12.05.2011	12 087
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 200 000,00	EUR	Kredyt obrotowy	EURIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	12.05.2011	6 232
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 23 640 000,00	PLN	Limit wierzycelności	WIBOR 1M + marża banku	30.11.2015	12.05.2011	20 596
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 5 000 000,00	PLN	Kredyt rewolwingowy	WIBOR 1M + marża banku	27.11.2015	20.03.2014	3 204
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 2 400 000,00	PLN	Kredyt celowy	WIBOR 1M + marża banku	28.06.2024	14.07.2014	1 782
Razem						43 901

Źródło: Opracowanie własne

W listopadzie 2014 spółka TelForceOne SA na mocy corocznych aneksów z bankiem Raiffeisen Bank S.A. odnowiła zaangażowania. Z uwagi na odnawialny charakter limitu wierzytelności ustalony został nowy termin spłaty limitu w zakresie nim objętym, który ostatecznie wygasa w dniu 30 listopada 2015 roku, zatem analogicznej zmianie uległy terminy spłat kredytów celowych. W wyniku zwartego aneksu górna kwota limitu wyniosła 23 640 000,00 zł. Zmianie uległy również prawne zabezpieczenia spłaty udzielonego kredytu, poprzez zwolnienie przez Bank zabezpieczenia w postaci umów cesji należności.

Na mocy kolejnych aneksów zawartych do umów o kredyt odnawialny w PLN i EURO, również dokonano zmian w zakresie prawnych zabezpieczenia spłaty udzielonych kredytów, poprzez zwolnienie przez bank zabezpieczenia w postaci umów cesji należności. (raporty bieżące nr 26/2014, 27/2014, 28/2014 z dnia 25 listopada 2014 roku).

W 2014 r. Spółka nie wypowiedziała ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z umów dotyczących kredytów i pożyczek.

14. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta z podaniem ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Krótkoterminowe				
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 01.10.2007 w kwocie 2 030 000,00	WIBOR1M plus marża rynkowa	31.12.2015	81	1 105
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 01.02.2008 w kwocie 200 000,00	WIBOR1M plus marż rynkowa	31.12.2015	169	210
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 06.02.2008 w kwocie 100 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	137	132
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 26.02.2008 w kwocie 400 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	568	548
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 04.04.2008 w kwocie 100 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	141	136
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 09.04.2008 w kwocie 300 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	424	408
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 29.04.2008 w kwocie 200 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	282	271
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 12.06.2008 w kwocie 100 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	140	135
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 01.07.2008 w kwocie 220 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2015	307	296
Pożyczki dla MyPhone Sp. z o.o. z dnia 31.07.2014 i 16.10.2014	Stała stopa rynkowa %	30.06.2015	2 450	7
Pozostałe pożyczki	Stała stopa rynkowa %	30.06.2015	476	-
Razem			5 175	3 248

Źródło: Opracowanie własne

15. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta

W sprawozdaniu Spółki pozycja aktywa warunkowe nie występuje. Zobowiązania warunkowe dotyczą udzielonych poręczeń i gwarancji oraz zobowiązań zabezpieczonych weksłami.

Lp	Aktualne Zobowiązanie warunkowe z tytułu:	na rzecz	Stan na 2014-12-31	termin	Stan na 2013-12-31	termin
1	Gwarancji	Teletorium Sp. z o.o.	-	31-12-2015	1 043	31-12-2014
2	Gwarancji	Red Dog Sp. z o.o.	1 114	31-12-2015	838	31-12-2014
3	Gwarancja	MyPhone Sp. z o.o.	8 176	31-01-2016		
4	Poręczenia	MyPhone Sp. z o.o.	7 155	15-10-2017	1 043	07-01-2016
5	Poręczenia	Teletorium Sp. z o.o.	1 514	31-12-2017	-	
6	Weksle	Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	417	29-11-2019	81	25-02-2016
	Razem		18 376	X	3 005	X
	w tym dla jednostek powiązanych		17 959	X	2 924	X

Źródło: Opracowanie własne

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

1. Gwarancja spłaty zobowiązań na zabezpieczenie spłaty kredytu Spółki Teletorium Sp. z o.o. do kwoty 2,0 mln PLN ,
2. Gwarancja spłaty zobowiązań na zabezpieczenie spłaty kredytu Spółki Red Dog Sp. z o.o. do kwoty 2,0 mln PLN,
3. Gwarancja spłaty zobowiązań na zabezpieczenie spłaty kredytu Spółki MyPhone Sp. z o.o. do kwoty 2,3 mln PLN,
4. Poręczenie wg prawa cywilnego udzielone Spółce MyPhone Sp. z o.o. do kwoty 1,7 mln PLN
5. Poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu umów leasingu Spółki Teletorium Sp. z o.o. do kwoty 1,5 mln PLN,
6. Zabezpieczenie wekslowe spłaty zobowiązań z tytułu umów leasingu do kwoty 0,4 mln PLN.

16. Emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

W 2014 roku Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

17. Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

W 2014 roku nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

W dniu 30 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie TelForceOne SA upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych przez Spółkę w celu ich umorzenia (raport bieżący nr 15/2014 z dnia 1 lipca 2014).

Zarząd jest upoważniony do realizacji skupu akcji własnych do dnia 30 czerwca 2019 r. Termin rozpoczęcia i zakończenia nabywania akcji zostanie ustalony przez Zarząd i podany do publicznej wiadomości. Upoważnienie zostało udzielone na okres 5 lat.

18. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Zarząd TelForceOne SA nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2014.

19. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka TelForceOne SA wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów. Spółka finansowała swoją działalność bieżącą korzystając ze środków własnych, krótkoterminowych i długoterminowych kredytów bankowych.

Wszelkie zobowiązania z tytułu kredytów i umów leasingowych są regulowane terminowo, zgodnie z ustalonymi harmonogramami. W spółce TelForceOne SA nie występują zagrożenia zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

20. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Na dzień publikacji raportu Emitent nie przewiduje w roku 2015 istotnych inwestycji (w tym kapitałowych).

21. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W 2014 roku nie wystąpiły żadne czynniki i nietypowe zdarzenia, mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.

22. Przewidywana sytuacja finansowa - charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

a) Istotne wydarzenia

Spółka TelForceOne jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej ma wiodącą rolę w realizacji strategii dostarczania klientom nowoczesnych i atrakcyjnych cenowo rozwiązań z zakresu akcesoriów mobilnych. Polega ona między innymi na wykorzystywaniu istniejących już kanałów dystrybucyjnych i umów z wielkopowierzchniowymi sieciami handlowymi celem wprowadzania na rynek towarów wyprodukowanych przez spółki celowe Grupy.

Dla Spółki bardzo istotna jest stała dywersyfikacja kanałów dystrybucyjnych i oferowanych grup towarowych. Trwa podpisywanie kolejnych i realizacja dotychczasowych umów ramowych z większością największych sieci handlu wielkopowierzchniowego i wielooddziałowego. Za ich pośrednictwem realizowany jest satysfakcjonujący i bezpieczny poziom sprzedaży, przy nie zaniedbywaniu pozostałych kanałów. Zwiększana jest również sprzedaż akcesoriów GSM do specjalizowanych dużych sieci handlowych, szczególnie związanych z operatorami GSM, w modelu pełnego zarządzania półką.

W 2014 Spółka ogłosiła krótkoterminowy plan rozwoju i zaczęła realizować strategię skokowego wzrostu udziałów w rynku poprzez wprowadzenie do oferty rozszerzonego zakresu niskomarkowych akcesoriów brandów A.

Szczególnym odbiorcą oferty akcesoriów GSM jest kanał retail w postaci spółki Teletorium. Jest ona stabilnym odbiorcą a jednocześnie doskonałym źródłem wiedzy na temat zainteresowań i preferencji konsumenckich. Dodatkowym stymulatorem wzrostu tego kanału jest uruchomienie programu tworzenia punktów partnerskich Teletorium.

W dniu 30 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie TelForceOne SA podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 819.584,80 zł (słownie: osiemset dziewiętnaście tysięcy pięćset osiemdziesiąt cztery złote osiemdziesiąt groszy), to jest 0,10 zł (dziesięć groszy) na jedną akcję. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 26 września 2014 roku. W dniu 10 października 2014 roku została wypłacona dywidenda, w wysokości 819.584,80 zł, to jest 0,10 zł na jedną akcję.

b) Podjęte działania w zakresie handlu i produktów

Działania produktowe:

Swoje działania w sferze produktowej firma podzieliła na obszary w których sytuacja rynkowa jest ustabilizowana i gdzie podtrzymuje swoją pozycję lidera – jak w przypadku akcesoriów GSM, i sferę szybkiego rozwoju – jak produkty oświetleniowe w technologii LED. W zakresie produktów LED Spółka może się pochwalić utrzymaniem pozycji rozpoznawalnego dostawcy specjalizowanych produktów. Błyskawiczne prowadzenie nowych asortymentów jest wpisane w model biznesowy Spółki.

W kategorii produktowej Elektronika Mobilna i akcesoria GSM, Spółka w 2014 roku intensywnie zaczęła wprowadzać akcesoria producentów globalnych brandów A na bazie wcześniejszych porozumień z polskimi przedstawicielstwami firm takich jak LG, Samsung i Nokia. Odpowiadając na zapotrzebowanie głównych odbiorców, Spółka dynamicznie rozwijała swoją ofertę akcesoriów oryginalnych (produkowanych przez producentów telefonów komórkowych lub na ich zlecenie), ekskluzywnych, licencjonowanych oraz, uznanych markowych akcesoriów, światowych producentów. Została podpisana umowa na wyłączną dystrybucję akcesoriów marki LG Electronics, co pozwoliło Spółce umocnić swoją pozycję komplementarnego dostawcy akcesoriów mobilnych. Spółka w 2014 osiągnęła największy udział w dystrybucji akcesoriów marki LG. W ramach poszerzania port folio ekskluzywnych w najwyższym segmencie jakościowo - cenowym, Spółka podpisała umowy na dystrybucję akcesoriów BUGATTI (wysokiej jakości, produkty ze skór naturalnych) oraz DIAMOND COVER (pokrowce i nakładki na smartphony i tablety, wzbogacane kryształami Swarovskiego).

Wprowadzone zostały do oferty akcesoria sygnowane znanymi markami samochodowymi takimi jak : Alfa Romeo, BMW, Mini, Ferrari, Shelby, Lamborghini. Na produkty sygnowane marką Volkswagen, Spółka uzyskała wyłączność na rynku polskim. Ofertę uzupełniły akcesoria z emblematami klubów piłkarskich – Barcelona czy Real Madryt. Ponadto wprowadzono do oferty akcesoria marek : Krusell, Belkin, Anymode, Momax, SBS, Caseland oraz Mercury. Rozwój oferty akcesoriów o uznanych producentów światowych stanowił doskonałe uzupełnienie do oferty marek własnych i pozwolił Spółce na zwiększenie udziałów sprzedaży, w ramach obsługiwanych kanałów sprzedaży oraz uatrakcyjnił i zwiększył szansę na pozyskiwanie nowych odbiorców, zarówno w kraju jak i poza granicami.

Równolegle w ramach działań mających na celu rozwój oferty marek własnych premium, w odpowiedzi na zapotrzebowanie rynku na nowoczesne gadzety i akcesoria ze średniej i wyższej półki cenowej odświeżony został wizerunek marki Forever, a portfolio produktowe zostało podzielone na kategorie : ENERGY LINE – ładowarki, akumulatory, baterie przenośne; MUSIC LINE – słuchawki, głośniki; ACTIVE LINE – akcesoria treningowe, smart bransoletki, krokomierniki; FUN LINE – akcesoria do gry i zabawy; MOTO LINE – akcesoria mobilne do samochodu; FASHION LINE – typowe akcesoria mobilne w specjalnych designerskich edycjach; ACCESORIES LINE – powstały osprzęt i części zamienne.

Zostały również uruchomione prace nad kategorią SMART HOME LINE – inteligentne oświetlenie, kamery IP, akcesoria domowe wspomagane aplikacjami na smartphony. Pierwsze produkty z nowej kategorii pojawią się w ofercie już na początku II Q 2015 roku. Powstała nowoczesna wersja serwisu internetowego Forever, dodatkowo planowane są działania wspierające, promocyjne i marketingowe, zarówno w Internecie, jak i w punktach sprzedaży. Spółka planuje w dalszym ciągu rozwijać intensywnie portfolio produktów marki Forever, w średniej półce cenowej, w wymienionych liniach asortymentowych.

Dodatkowo w ramach dywersyfikacji oferty w segmencie, w 2014 roku Spółka stworzyła markę

SETTY, dedykowaną wybranym, popularnym akcesoriom i urządzeniom, w niższej półce cenowej, przy jednoczesnym utrzymaniu oczekiwanej jakości produktów.

Dynamicznym zmianom port folio produktowego podlegała również marka GreenGo, dedykowana akcesoriom fashion, głównie pokrowcom i nakładkom na smartfony i tablety. Spółka wprowadziła na rynek kilkanaście nowych modeli i wzorów etui. Chcąc uniknąć konkurencji rynkowej w ramach kategorii, Spółka większość modeli pokrowców i etui projektuje samodzielnie.

Chcąc stale zwiększać udziały sprzedaży oświetlenia LED w kanale specjalistycznym hurtowni elektro-technicznych oraz budowlanych i segmentu sieci DIY, Spółka wprowadziła do oferty produkty wiodących producentów osprzętu elektrycznego. Oferta Spółki stała się również bardziej atrakcyjna dla sieci wielko powierzchniowych DIY i marketów budowlanych. Sama oferta oświetlenia LED konsumenckiego pod marką Forever Light, również była systematycznie rozszerzana o nowe rozwiązania technologiczne i designerskie. Pojawiły się nowocześniejsze wzory tradycyjnych żarówek i naświetlaczy, które zostały rozbudowane o pozycje z czujnikami ruchu i o zwiększonej mocy.

Stworzona też została oferta przemysłowych źródeł światła i opraw oświetleniowych oferowanych pod marką ForceLight. Na ich bazie zespół inżynierów i projektantów przygotowuje energooszczędne systemy oświetleniowe w technologii LED przeznaczone do eksploatacji w obiektach przemysłowych, biurowych, centrach handlowych oraz przy oświetleniu terenów otwartych. Dostawy i realizacje w modelu „pod klucz” zostały w 2014 roku zrealizowane m.in. w fabrykach koncernu BSH BOSCH w Łodzi oraz japońskiego producenta JTI, jak również w wielu halach sprzedażowych i magazynowych AUCHAN, natomiast oświetlenie uliczne z użyciem opraw ForceLight działa w miejskich instalacjach firmy energetycznej TAURON. Wdrożone również zostało innowacyjne na skalę światową rozwiązanie własne przemysłowej instalacji oświetleniowej LED&PV zasilanej bezpośrednio panelami fotowoltanicznymi usytuowanymi na dachu bądź fasadzie budynku (z pominięciem systemów przetwarzających i akumulujących). Dzięki swojej prostocie rozwiązanie to jest bardzo ekonomiczne i zapewnia użytkownikom duże oszczędności i prostotę eksploatacji przy krótkim okresie zwrotu instalacji. Wielkopowierzchniowa hala przemysłowa w której od początku 2015 uruchomiona została we Wrocławiu prototypowa komercyjna instalacja jest obiektem wielu prezentacji odwiedzin potencjalnych nowych użytkowników. Rozwiązania zastosowane w oprawach oświetleniowych ForceLight oraz instalacji oświetleniowej LED&PV powstały dzięki innowacyjnym pomysłom własnego zespołu badawczo-rozwojowego, który dokonał celem ich ochrony 5 zgłoszeń patentowych.

Działania handlowe:

W 2014 roku, Spółka w dalszym ciągu intensywnie pracowała nad pozyskanie nowych odbiorców w kanale sieci wielko powierzchniowych. Efektem tych prac są podpisane umowy na dostawy produktów marek własnych Spółki do sieci : MAKRO CASH AND CARY, sieci dyskontów CZERWONA TOREBKA oraz podpisanie umowy o współpracę z siecią EMPIK i współpracę w ramach kanału internetowego Empic.com. W tym samym czasie została rozpoczęta współpraca z siecią drogerii ROSSMANN na zasadzie akcji In-out oraz z sieciami FRESH MARKET i ŻABKA.

Kontynuacja i rozwój współpracy z sieciami AUCHAN i CARREFOUR, gdzie wprowadzono do oferty nowe linie produktowe marek FOREVER i GREENGO, co pozwoliło na znaczne wzrosty sprzedaży. Spółka wprowadziła do stałej oferty sieci SELGROS, CARREFOUR, AUCHAN produkty marek własnych TABAQUE i FOOF (elektroniczne papierosy).

Dynamicznie również rozwijała się współpraca z sieciami dyskontowymi ALDI, NETTO, KAUFLAND gdzie Spółka odważnie promowała swoje produkty mobilne z linii Forever Energy Line (Power banki) oraz Forever Music Line (produkty bluetooth). Dzięki czemu Spółka uzyskała status stałego dostawcy akcesoriów przenośnych w ramach segmentu dyskontów. Dzięki wdrożonym nowoczesnym kategoriom produktowych, takich jak: Forever Active Line (akcesoria wspomagające trening), Spółka mogła powiększyć udziały na półkach obsługiwanych już sieci handlowych oraz uruchomić nowe możliwości w postaci potencjalnych kanałów sprzedaży z obszaru sklepów związanych ze zdrowym stylem życia. Spółka nie unikała działań marketingowych w ramach współpracy z sieciami wielkopowierzchniowymi, co również miało znaczący wpływ na zwiększenie rozpoznawalności produktów marek własnych Spółki i przyczyniło się do zwiększenia sprzedaży w kanale. Spółka między innymi, zmieniła wizerunek marek, poprzez odświeżenie opakowań i dostosowanie ich do potrzeb sieci, wspierała marki poprzez dostarczanie materiałów POS, partycypowała w akcjach billboardowych z udziałem marek GreenGo i Forever.

W ramach kanału sprzedaży sieci operatorskich GSM, Spółka kontynuowała współpracę z siecią T-Mobile, w zakresie bezpośredniej obsługi punktów sprzedaży, jako jeden z dwóch autoryzowanych dostawców. Poszerzyła współpracę w ramach umowy z siecią ORANGE o obsługę kanału Tele – Sales i wprowadzenie nowych produktów do sieci operatora z grupy elektroniki konsumenckiej marki Forever. Dzięki poszerzeniu oferty o akcesoria i osprzęt do telewizji satelitarnej, Spółka mogła rozpocząć obsługę salonów Cyfrowego Polsatu zarządzanych przez agenta sieci Plus, firmę Liberty Poland.

Dzięki ustabilizowanej pozycji na rynku materiałów eksploatacyjnych do drukarek, Spółka pozyskała nowe kontrakty na realizację dostaw pod markami własnymi klientów w kraju i za granicą. Poza rozwojem sprzedaży pod marką własną TF1 Supplies Line, Spółka zamierza w dalszym ciągu rozwijać sprzedaż o produkcję pod markami zewnętrznymi, należącymi do klientów.

W ramach rozwoju eksportu, Spółka podjęła intensywne działania zmierzające do pozyskania nowych strategicznych odbiorców z segmentu sieci wielko powierzchniowych i operatorskich, działających w UE jak i poza jej obszarem. W szczególności, Spółka stworzyła nowy pion odpowiedzialny za kontakty z zagranicznymi strategicznymi Partnerami oraz za organizację i udział w międzynarodowych imprezach targowych. Efektem tych działań są trwające negocjacje zmierzające do podpisania umów na dostawy akcesoriów i telefonów do znanych europejskich sieci handlowych. Ponadto dzięki przygotowaniom w 2014 roku, Spółka mogła zaprezentować swoją ofertę na targach w Las Vegas, Monaco, Barcelonie oraz na CEBIT w Hanowerze, w IQ 2015 roku, licząc na efekty w postaci nowych kontraktów handlowych i zwiększaniu swojego zasięgu na rynkach zagranicznych. W ramach standardowych działań handlowych Spółka dynamicznie rozwijała sprzedaż na rynkach UE. W całym 2014 roku dynamika przyrostu aktywnych odbiorców wzrosła o 30%, a przychody ze sprzedaży przekroczyły znacznie ten poziom. Produkty Spółki pojawiły się na stacjach benzynowych krajów nadbałtyckich – Lukoil, Dinaz, Astarte oraz w marketach Prizma, Elvi i Top. Znaczące sukcesy Spółka odniosła na rynku Hiszpańskim, gdzie, uruchomiła 15 nowych odbiorców hurtowych, zarówno w branży oświetleniowej jak i akcesoriów mobilnych. Znaczne wzrosty sprzedaży odnotowano na rynkach francuskim, niemieckim, greckim, włoskim. Pojawili się klienci z egzotycznych kierunków – Liban i Zjednoczone Emiraty Arabskie.

23. Sytuacja kadrowa Emitenta

Strukturę zatrudnienia TelForceOne SA w roku 2014, przedstawia poniższa tabela:

	31 grudnia 2014
Zarząd jednostki dominującej	3
Zarząd jednostek zależnych	0
Pracownicy administracyjno-biurowi	68
Pracownicy magazynowi	45
Razem	116

Źródło: Opracowanie własne

W perspektywie czasu spodziewany jest wzrost liczby osób zatrudnionych z uwagi na zwiększenie zatrudnienia w zespołach handlowych Spółki związanej z obsługą nowych grup klientów.

24. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową

W 2014 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania TelForceOne SA oraz Grupą TelForceOne SA.

25. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

Zawarte umowy nie przewidują rekompensat w przypadku rezygnacji lub zwolnienia osób zarządzających.

26. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta

Wynagrodzenie wypłacone i należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki za rok 2014 przedstawiało się następująco:

tys. zł	Wynagrodzenia	Wypłaty z zysku	Inne świadczenia	Razem
Zarząd	302	62	340	704
Sebastian Sawicki	140	54	-	194
Wiesław Żywicki	108	4	107	219
Adam Kowalski	54	4	233	291
Rada Nadzorcza	-	-	-	-
Dariusz Ciborski	-	-	-	-
Tomasz Koch	-	-	-	-
Jacek Kwaśniak	-	-	-	-
Włodzimierz Traczyk	-	-	-	-
Olga Olkowska	-	-	-	-
Paweł Płócienniczak	-	-	-	-
Razem	302	62	340	704

Źródło: Opracowanie własne

27. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie), według stanu na dzień publikacji raportu

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania stan posiadania akcji TelForceOne SA przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco:

Funkcja	Imię i Nazwisko	Bezpośredni stan posiadania	Pośredni stan posiadania
Prezes Zarządu	Sebastian Sawicki	545 001 akcji	
Prezes Zarządu	Sebastian Sawicki		KAPS Investment Sp. z o.o., 3 680 999 akcji
Wiceprezes Zarządu	Wiesław Żywicki	40 100 akcji	
Członek Zarządu	Adam Kowalski	40 100 akcji	
Członek Rady Nadzorczej	Olga Olkowska	4 000 akcji	

Źródło: Opracowanie własne

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania nie posiadały akcji ani udziałów w jednostkach powiązanych TelForceOne SA.

28. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

W opinii Emitenta nie istnieją żadne aktualne umowy, które mogą spowodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

29. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Poza zakończonym już Programem Motywacyjnym prowadzonym w latach 2007- 2009 w TelForceOne SA nie występowały programy akcji pracowniczych.

30. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia.

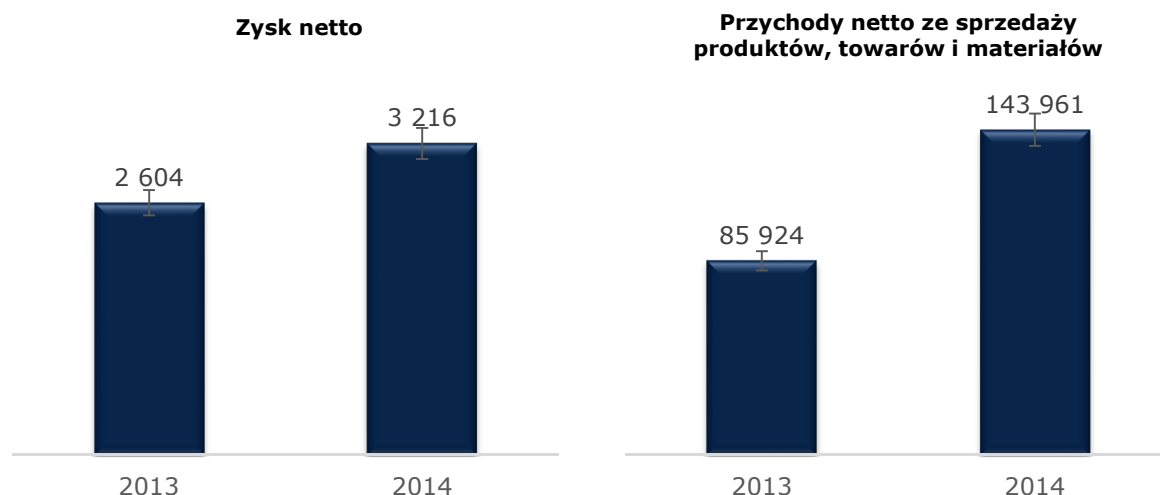
Podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych są dane finansowe pochodzące z systemu finansowo-księgowego, zarejestrowane zgodnie z polityką rachunkowości Spółki zatwierdzoną przez Zarząd, opartą na Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. W procesie sporządzania sprawozdań wykorzystywane są informacje z systemu sprawozdawczości zarządczej, a także uzyskiwane bezpośrednio od poszczególnych przedstawicieli kadry kierowniczej.

31. Informacje o aktualnej sytuacji finansowej - omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Obecnie w ramach Grupy Kapitałowej oferowanych jest kilka tysięcy produktów. Celem dywersyfikacji ryzyka i zapewnienia stałego wzrostu dochodów nastąpiło rozszerzenie asortymentu produktów oraz wejście na rynek źródeł światła opartych na technologii LED. Dystrybuowane towary produkowane są na potrzeby TelForceOne na Dalekim Wschodzie pod własnymi markami Spółki i spółek zależnych.

Efektem skutecznej realizacji „PLANU ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ TELFORCEONE W 2014 ROKU” jest maksymalizacja osiągniętych przychodów, które wzrosły aż o 67, 5 % r/r. Przychody netto TelForceOne SA w roku 2014 wyniosły 143 961 tys. zł a w analogicznym okresie roku 2013 wyniosły 85 924 tys. PLN.



Źródło: Opracowanie własne

Wskaźnik realizowanej marży brutto za 2014 rok wyniósł 18,3 % - a w analogicznym okresie roku 2013 było to 24,3 %. Obniżenie marży brutto przy jednoczesnym zwiększeniu przychodów ze sprzedaży wynika bezpośrednio z prowadzonej świadomej polityki polegającej na wprowadzeniu do portfolio produktów marek obcych z niższą marżą w stosunku do marek własnych i wypieraniu konkurencyjnych dostawców marek obcych z perspektywicznego rynku kluczowych odbiorców sieciowych.

EBITDA w roku 2014 wyniosła 6 638 tys. PLN co daje nam wzrost o 11,4 % w stosunku do roku poprzedniego.

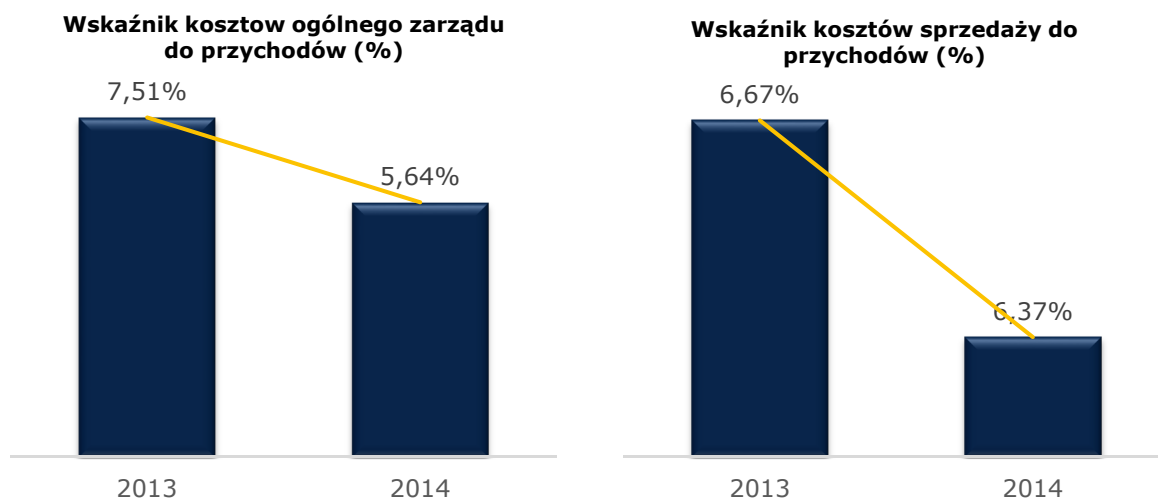
Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje rachunku zysków i strat TelForceOne SA.

Dane w tys. PLN

TFO	2013	2014	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	85 924	143 961	67,5%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	65 079	117 584	80,7%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	20 844	26 377	26,5%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	4 892	5 544	13,3%
Zysk netto	2 604	3 216	23,5%
EBITDA	5 957	6 638	11,4%

Źródło: Opracowanie własne

W przypadku jednostki dominującej również można zauważyć prowadzoną skutecznie restrykcyjną politykę kosztową. Wskaźnik kosztów sprzedaży do przychodów w 2014 roku wyniósł 6,37 %, a wskaźnik kosztów ogólnego zarządu do przychodów 5,64%.



Źródło: Opracowanie własne

Zysk brutto na sprzedaży spółki dominującej TelForceOne SA wyniósł 26 377 tys. zł wobec 20 844 tys. zł w analogicznym okresie roku 2013 (wzrost o 26,5% r/r).

Wynik finansowy Spółki za 2014 roku wyniósł 3 216 tys. zł wobec zysku netto za okres porównawczy 2013 w kwocie 2 604 tys. zł (wzrost o 23,5%).

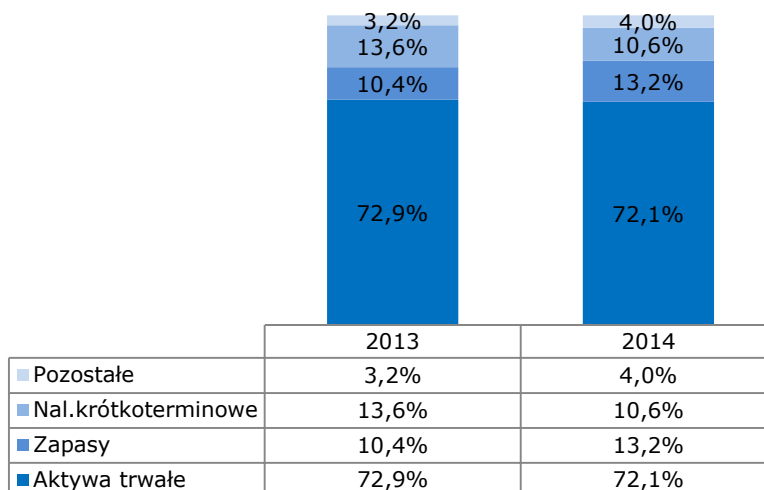
Dynamiczny wzrost skali działań i generowanych przychodów oraz mocno kontrolowana polityka kosztowa w pełni pozwalają TelForceOne SA systematycznie zwiększać skalę zysków.

W ocenie Zarządu nie występują zagrożenia co do kontynuacji działalności firmy w przyszłości.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

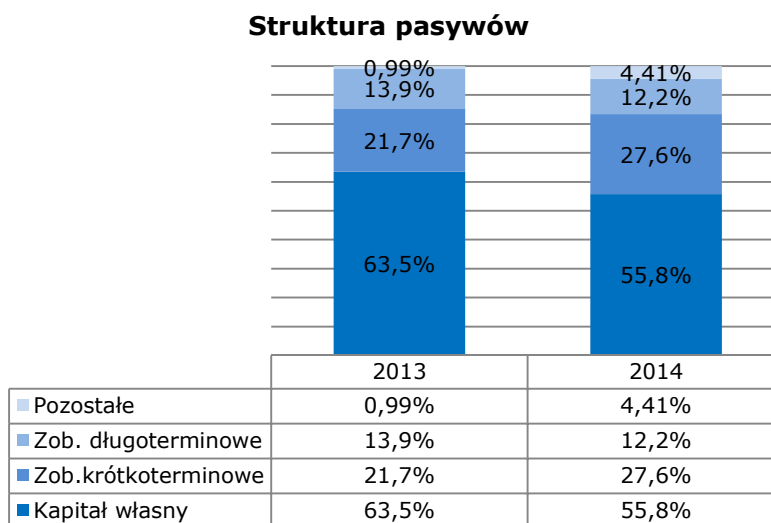
Na koniec 2014 aktywa trwałe stanowią 72,9 % sumy aktywów, w tym 24,3 % sumy aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe oraz 43,8 % to inwestycje długoterminowe. Wśród aktywów obrotowych dominującą pozycję stanowią zapasy: 13,2% sumy aktywów oraz należności krótkoterminowe 10,6%. Wg stanu na dzień 31-12-2014 Spółka wykazuje należności długoterminowe w wysokości 1 887 tys. PLN.

Struktura aktywów



Źródło: Opracowanie własne

Kapitały własne stanowią 55,8 % sumy pasywów, a zobowiązania długoterminowe 12,2 %.



Źródło: Opracowanie własne

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

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze. Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych oraz inne aktywa finansowe. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej.

Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego wynosi 47,37 % a na koniec roku 2013 odpowiednio 37,87%.

W raportowanym okresie przepływy pieniężne TelForceOne SA wynoszą odpowiednio: z działalności operacyjnej 336 tys. PLN, z działalności inwestycyjnej -7 875 tys. PLN, oraz 7 066 tys. PLN przepływy z działalności finansowej. Główną pozycję z przepływów z działalności inwestycyjnej stanowi zakup udziałów w spółce myPhone.

31. Dane o audytorach

Umowa o badanie sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 21 stycznia 2015 roku pomiędzy TelForceOne SA a ECA Seredyński i Wspólnicy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie, której przedmiotem jest przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego TelForceOne SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej TelForceOne, sporządzonych za okres 01 stycznia 2014 – 31 grudnia 2014 roku. Umowa została zawarta na czas niezbędny do przeprowadzenia przedmiotu umowy. Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

dane w tys. zł	2014	2013
Wynagrodzenie należne za rok obrotowy w tym:	26	22

a)	badanie i przegląd sprawozdania finansowego	26	22
b)	inne usługi poświadczające	0	0
c)	usługi doradztwa podatkowego	0	0
d)	pozostałe usługi	0	0

Źródło: Opracowanie własne

Spółka TelForceOne SA korzystała z usług wybranego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w zakresie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego TelForceOne SA i przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TelForceOne za 2014 r.

TelForceOne SA zawarła w dniu 10 stycznia 2014 roku z a Audit Tax Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie umowę w zakresie przeprowadzenia badań sprawozdania finansowego TelForceOne S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej TelForceOne, sporządzonych za okres 01 stycznia 2013 – 31 grudnia 2013 roku.

Spółka TelForceOne S.A. w zakresie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego TelForceOne S.A. i przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TelForceOne za 2014 r., korzystała z usług ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. .

CZĘŚĆ II.

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Emitent podlega zasadom ładu korporacyjnego określonym w Załączniku do uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. w sprawie znowelizowanych „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW”.

Zasady ładu korporacyjnego opublikowane zostały m.in. na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.gpw.pl oraz www.corp-gov.gpw.pl. Zasady ładu Korporacyjnego stosowane/niestosowane przez Emitenta opublikowane są na stronie internetowej emitenta: <http://ir.telforceone.pl/>.

Pomimo pewnych odstępstw od zasad DPSN Spółka stara się zapewnić jak najlepszą komunikację z rynkiem kapitałowym i prowadzenie przejrzystej polityki informacyjnej.

Zarząd Spółki przedstawia poniżej informację o niestosowaniu przez Spółkę w sposób trwały następujących zasad ładu korporacyjnego:

Część I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Zasada nr 5.

Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Ustalanie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej leży w kompetencji Walnego Zgromadzenia TelForceOne SA, natomiast o wynagrodzeniach członków Zarządu decyduje – w drodze uchwały – Rada Nadzorcza. Sposób ustalania wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających zależy więc od woli organów statutowych Spółki i powiązany jest z zakresem zadań oraz odpowiedzialności wynikającej z pełnionych funkcji. W Spółce nie funkcjonuje Komisja ds. Wynagrodzeń. Polityka wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania wynikają z obowiązujących w Spółce aktów wewnętrznych takich jak Regulamin Wynagrodzeń. Zdaniem Zarządu Spółki niestosowanie niniejszej zasady w części dotyczącej określenia polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających nie powoduje żadnych zagrożeń.

Część II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

Zasada nr 1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: 5) w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie – udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,

Spółka nie stosuje powyższej zasady, z uwagi na brak wpływu Spółki na decyzje akcjonariuszy co do przekazywania Spółce uzasadnionych kandydatur zgłaszanych do Rady Nadzorczej, Zarządu. W przypadku gdy takie uzasadnienia kandydatur będą wpływały do Spółki będą niezwłocznie zamieszczane na stronie internetowej. W ocenie Zarządu Spółki dotychczas nie wystąpiły i nie wystąpią ewentualne negatywne skutki nie stosowania tej zasady.

7) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,

Zasada nie jest stosowana, ponieważ w Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach Walnego Zgromadzenia decyduje Przewodniczący Walnego

Zgromadzenia, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Realizacja tej zasady nastąpi zgodnie z uwzględnieniem art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych. Zarząd Spółki nie widzi żadnych ewentualnych negatywnych skutków niezastosowania powyższej zasady. Zarząd będzie brał pod uwagę realizację tej praktyki w przyszłości.

9 a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo

Niestosowanie powyższej zasady podyktowane jest względami technicznymi i kosztami jej wdrożenia. Zdaniem Spółki nie istnieją zagrożenia płynące z niestosowania powyższej rekomendacji w części dotyczącej zapisu z przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo. Spółka przekazuje do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących oraz zamieszcza na swojej stronie internetowej wszystkie prawem przewidziane informacje i dokumenty - umożliwiając inwestorom zapoznanie się ze sprawami będącymi w przedmiocie obrad walnego zgromadzenia. Spółka rozważy rozpoczęcie stosowania, w późniejszym czasie powyższej zasady w zakresie zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo zgodnie z rekomendacjami GPW.

14) informację o treści obowiązującej w Spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.

Spółka nie opracowała dotychczas reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Zarząd Spółki nie widzi żadnych ewentualnych negatywnych skutków niezastosowania powyższej zasady.

Zasada nr 2. Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1.

Spółka nie stosuje w całości wyżej wymienionej zasady. Od momentu przystąpienia przez Spółkę do Programu Wspierania Płynności w języku angielskim zamieszczane są na stronie internetowej raporty bieżące i okresowe.

Ponadto ze względu na strukturę akcjonariatu i zakres działalności Spółki, ponoszenie wysokich kosztów tłumaczeń i funkcjonowania strony internetowej w języku angielskim byłoby nieuzasadnione. Niemniej jednak Zarząd Spółki rozważy możliwość udostępnienia na stronie internetowej również w części II pkt 1 informacji dotyczących Spółki w języku angielskim.

Zarząd Spółki nie widzi żadnych ewentualnych negatywnych skutków niezastosowania powyższej zasady. Z uwagi na interes obecnych i potencjalnych kontrahentów zagranicznych Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej przetłumaczone na język angielski informacje handlowe związane z ofertą usług świadczonych przez TelForceOne SA, oraz informacje umożliwiające kontakt ze Spółką. Spółka prowadzi również sklep internetowy w formie anglojęzycznej. Zarząd nie wyklucza jednak w późniejszym terminie rozpoczęcia prowadzenia serwisu także w języku angielskim.

Część III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

Zasada nr 6. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Spółka nie stosuje powyższej zasady, z uwagi na fakt, iż nie ma wpływu na decyzje Walnego Zgromadzenia w zakresie wyboru członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie

Spółki, tylko jednego członka Rady Nadzorczej powołuje Prezes Zarządu, w oparciu o § 20 ust. 2a Statutu Spółki.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki, według opinii Zarządu, właściwie zabezpiecza interesy akcjonariuszy.

W ocenie Zarządu Spółki nie występują negatywne skutki ani ryzyka nie stosowania tej zasady.

Część IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

Zasada nr 10. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na:

**1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obraz**

Niestosowanie powyższej zasady podyktowane jest względami technicznymi i kosztami jej wdrożenia. Zdaniem Spółki nie istnieją zagrożenia płynące z niestosowania powyższej rekomendacji, bowiem Spółka przekazuje do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących oraz zamieszcza na swojej stronie internetowej wszystkie prawem przewidziane informacje i dokumenty - umożliwiając inwestorom zapoznanie się ze sprawami będącymi w przedmiocie obrad walnego zgromadzenia.

2. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Zarząd TelForceOne SA jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. System kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest poprzez:

- określenie podziału obowiązków w procesie raportowania finansowego,
- ustalenie zakresu raportowania na bazie obowiązujących Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
- opracowanie, wdrożenie i nadzór nad stosowaniem w spółkach Grupy Kapitałowej TELFORCEONE spójnych zasad i praktyk rachunkowości,
- regularne przeglądy/badania publikowanych sprawozdań finansowych TELFORCEONE SA i Grupy Kapitałowej TELFORCEONE przez niezależnego audytora,
- przyjęte procedury autoryzacji sprawozdań finansowych przed publikacją,
- procedurę tworzenia i rejestracji listy osób mających dostęp do informacji poufnych.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych w zakresie okresowej sprawozdawczości finansowej odpowiedzialny jest Główny Księgowy. Sprawozdania finansowe podlegają przeglądowi/badaniu przez audytora.

Zakres ujawnianych danych w publikowanych raportach okresowych wynika z ewidencji księgowej Spółki oraz dodatkowych informacji przekazywanych przez poszczególne komórki organizacyjne TELFORCEONE SA Spółki Grupy Kapitałowej przekazują wymagane dane w formie pakietów sprawozdawczych w celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zakres ujawnianych danych w ramach Grupy Kapitałowej jest zdefiniowany i wynika z obowiązków informacyjnych określonych przez MSR/MSSF. Na bieżąco prowadzony jest monitoring zmian MSR/MSSF w celu określenia potrzeby aktualizacji zakresu raportowania przez Grupę Kapitałową.

Przyjęta przez Spółkę polityka rachunkowości została przekazana do stosowania w spółkach Grupy Kapitałowej w celu zapewnienia spójności przyjętych w Grupie Kapitałowej zasad i praktyk rachunkowości, w tym wyceny aktywów, pasywów i pozycji pozabilansowych, zasad ewidencji

księgowej oraz sprawozdawczości finansowej dla potrzeb konsolidacji. Elementem kontroli wewnętrznej TELFORCEONE SA jest realizacja czynności nadzorczych w spółkach Grupy Kapitałowej w zakresie stosowania jednolitych zasad i praktyk rachunkowości.

Zarząd Spółki stosuje zasadę przeglądu publikowanych sprawozdań finansowych przez niezależnego audytora, nawet jeśli nie ma takiego obowiązku wynikającego z przepisów prawa. O wynikach przeprowadzonego przeglądu/badania informowane jest kierownictwo Spółki. Audytor prezentuje rekomendacje z prowadzonego audytu Zarządowi Spółki.

W Spółce określone są procedury autoryzacji sprawozdań finansowych. Raporty okresowe po zakończeniu przeglądu/badania audytora, przekazywane są do członków Zarządu Spółki w celu ich zatwierdzenia, a po zatwierdzeniu przekazywane są do stosownych instytucji rynku kapitałowego oraz do publicznej wiadomości.

W ramach wykonywanych celów i zadań, Główny Księgowy dostarcza rekomendacje wdrożenia rozwiązań i standardów, których celem jest redukcja ryzyka realizacji celów Emitenta, poprawa skuteczności systemu kontroli wewnętrznej oraz zwiększenie wydajności procesów biznesowych. Ponadto, Główny Księgowy prowadzi monitoring wdrożenia własnych zaleceń oraz monitoruje realizację rekomendacji audytora sprawozdań finansowych Spółki.

3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Emitenta oraz posiadaną przez TelForceOne SA wiedzą, na dzień przekazania niniejszego raportu, niżej wymienieni akcjonariusze posiadają, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu TelForceOne SA.

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
1	Sebastian Sawicki	545 001	6,6%	545 001	6,6%
2	KAPS Investment Sp. z o.o.*	3 680 999	44,9%	3 680 999	44,9%

* pośredni stan posiadania Sebastian Sawicki
Źródło: Opracowanie własne

Prezes Zarządu TelForceOne SA, pan Sebastian Sawicki, jest właścicielem 545 001 akcji bezpośrednio (6,6 %) oraz za pośrednictwem KAPS Investment Sp. z o.o., 3 680 999 akcji (44,9 %).

Transakcje na akcjach Emitenta podmiotów kontrolowanych przez Prezesa Zarządu – Sebastiana Sawickiego:

1. W dniu 4 lutego 2014 roku Pan Sebastian Sawicki pośrednio zbył i pośrednio nabył akcje TelForceOne SA, Pośrednie nabycie i zbycie akcji TelForceOne SA nastąpiło w drodze zawarcia w dniu 4 lutego 2014 r. umowy przeniesienia udziałów tytułem aportu pomiędzy Panem Sebastianem Sawickim jako zbywcą a spółką Sebastian Sawicki S.K.A., jako nabywcą, na mocy której Pan Sebastian Sawicki - tytułem wniesienia aportu do spółki Sebastian Sawicki S.K.A. – przeniósł na Sebastian Sawicki S.K.A. 7 764 udziałów (100% udziałów) w kapitale zakładowym Springfield Investments S.a.r.l, (raport bieżący nr 4/2014 i 5/2014 z dnia 7 lutego 2014 roku.)
2. Sebastian Sawicki Spółka Komandyto – Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, na skutek podjęcia uchwały o likwidacji SPRINGFIELD INVESTMENTS SARL w likwidacji i nabyciu całego jego majątku przez jedynego wspólnika Sebastian Sawicki S.K.A., w tym akcji spółki TelForceOne SA, z chwilą podjęcia uchwały o likwidacji SPRINGFIELD INVESTMENTS SARL tj. z dniem 11.04.2014 r., nabyła z mocy prawa akcje spółki TelForceOne SA w ilości 2 974 899 akcji (raport bieżący nr 10/2014 z dnia 25 kwietnia 2014 roku).
3. W dniu 19 grudnia 2014 roku Sebastian Sawicki S.K.A., zbyła na rzecz KAPS INVESTMENT Sp. z o.o. akcje spółki TelForceOne SA, w ilości 2 974 899 akcji. Transakcja odbyła się poza rynkiem regulowanym, po cenie 25 złotych za akcję. (raport

bieżący nr 31/2014,32/2014,33/2014,34/2014 z dnia 23 grudnia 2014 roku).

Pan Sebastian Sawicki – Prezesa Zarządu, w dniu 10 października 2014 roku zawarł na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, transakcję nabycia akcji TelForceOne SA Transakcja dotyczyła nabycia 1001 akcji na okaziciela TelForceOne SA po cenie 5,10 zł (raport bieżący nr 22/2014 z dnia 13 października 2014 roku).

Pan Wiesław Żywicki – Wiceprezesa Zarządu, przekazał zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie, w którym poinformował o zawartych transakcjach (raport bieżący 23/2014 z dnia 13 października 2014 roku):

- w dniu 09.06.2014 r., nabył 100 akcji po cenie 5,71 zł;
 - w dniu 09.06.2014 r., nabył 600 akcji po cenie 5,72 zł;
 - w dniu 10.06.2014 r., nabył 30 akcji po cenie 5,88 zł;
 - w dniu 10.06.2014 r., nabył 500 akcji po cenie 5,87 zł;
 - w dniu 11.06.2014 r., nabył 400 akcji po cenie 5,93 zł;
 - w dniu 11.06.2014 r., nabył 100 akcji po cenie 5,92 zł;
- oraz:
- w dniu 10.10.2014 r., nabył 100 akcji po cenie 5,09 zł;

Wszystkie transakcje zostały zawarte na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Pan Adam Kowalski – Członka Zarządu, w związku z zasiadaniem w Zarządzie Emitenta przekazał zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie, w którym poinformowała o zawartych transakcjach (raport bieżący nr 24/2014 z dnia 13 października 2014 roku):

- w dniu 06.06.2014, nabył 150 akcji po cenie 5,69 zł;
 - w dniu 06.06.2014, nabył 350 akcji po cenie 5,69 zł;
 - w dniu 06.06.2014, nabył 500 akcji po cenie 5,70 zł;
 - w dniu 09.06.2014, nabył 500 akcji po cenie 5,74 zł;
 - w dniu 12.06.2014, nabył 230 akcji po cenie 5,54 zł;
- oraz:
- w dniu 10.10.2014, nabył 100 akcji po cenie 4,99 zł;

Wszystkie transakcje zostały zawarte na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.

Na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu nie istnieją papiery wartościowe Emitenta, które dają ich posiadaczom specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

5. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonych części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy zgodnie z którymi przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Kodeks Spółek Handlowych (dalej „KSH”) ani Statut TelForceOne SA nie przewidują żadnych ograniczeń w swobodzie przenoszenia prawa własności akcji Spółki. Zgodnie z wiedzą Emitenta nie istnieją jakiegokolwiek umowy zawierane w trybie art. 338 § 1 KSH ograniczające na określony czas rozporządzanie akcjami, ułamkową tych akcji. Zgodnie z wiedzą Emitenta nie istnieją również umowy zawarte na podstawie art. 338 § 2 KSH ustanawiające prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji ułamkowej części tych akcji.

Obrót papierami wartościowymi Emitenta - jako spółki publicznej - podlega jednak ograniczeniom określonym w *ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. 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.)* oraz w *ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.)*.

Ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje Emitenta
Emitent nie posiada akcji uprzywilejowanych.

6.Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Zasady dotyczące zmiany Statutu TelForceOne SA wynikają bezpośrednio z obowiązujących przepisów KSH.

7.Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia TelForceOne SA i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia TelForceOne SA oraz jego uprawnienia regulują, oprócz odpowiednich postanowień Kodeksu Spółek Handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia TelForceOne SA. Wymienione dokumenty korporacyjne znajdują się na stronie internetowej TelForceOne SA: <http://ir.telforceone.pl/>

Zwołanie i odwołanie Walnego Zgromadzenia TelForceOne SA

Zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Emitenta Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powinno się odbyć w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym powyżej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. W przypadku, gdy akcjonariusze dokonają zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zgodnie ze zdaniem pierwszym, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do niezwłocznego wykonania czynności, o których mowa w art. 402¹ -402² kodeksu spółek handlowych, dotyczących ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie Emitenta zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, które powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
 - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
 - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia,
 - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - f) sposobie wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu

środków komunikacji elektronicznej,

3) dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406

4) informację, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,

5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,

6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez Radę Nadzorczą lub akcjonariusza/y winno określać sprawy wnoszone pod jego obrady oraz zawierać uzasadnienie żądania. W przypadku gdy wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nie zawiera wskazania spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia lub uzasadnienia, Zarząd wzywa wnioskującego o stosowne uzupełnienie wniosku w terminie 7 dni od daty otrzymania pisma Zarządu.

W przypadku nie wskazania przez wnioskodawcę spraw wnoszonych pod obrady Zarząd poinformuje pisemnie wnioskodawcę o braku możliwości zwołania Walnego Zgromadzenia, a dodatkowo, gdy wnioskodawcą jest Akcjonariusz, przekaże taką informację do wiadomości Rady Nadzorczej.

W przypadku nie uzupełnienia przez wnioskodawcę swojego wniosku o wymagane uzasadnienie Zarząd zwoła Walne Zgromadzenie i w zawiadomieniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia poinformuje akcjonariuszy o wnioskodawcy i braku uzasadnienia wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może być odwołane tylko w przypadku, gdy jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (np. siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe.

Walne Zgromadzenie, w którego porządku obrad, na wniosek Rady Nadzorczej lub Akcjonariusza, umieszczono określone sprawy lub które zostało zwołane na podstawie takiego wniosku może być odwołane tylko za zgodą wnioskodawcy.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad zgromadzenia. Żądanie to powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad i winno być przesłane do Spółki na piśmie bądź w postaci elektronicznej na adres email: wza@telforceone.com nie najpóźniej niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem nadzwyczajnego zgromadzenia, a akcjonariusze powinni udokumentować swe uprawnienie do wykonywania tego prawa, przedstawiając odpowiednie dokumenty w formie pisemnej. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą przed terminem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub drogą elektroniczną na adres email: wza@telforceone.com projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Akcjonariusze powinni udokumentować swe uprawnienie do wykonywania tego prawa, przedstawiając odpowiednie dokumenty w formie pisemnej. Każdy akcjonariusz może podczas obrad Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Odwołanie Walnego Zgromadzenia następuje w taki sam sposób jak jego zwołanie i przy zapewnieniu, aby odwołanie Walnego Zgromadzenia powodowało jak najmniejsze skutki ujemne dla Spółki i/lub akcjonariuszy. W każdym przypadku ogłoszenie o odwołaniu Walnego Zgromadzenia powinno być dokonane na stronie internetowej spółki w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie jak odwołanie Walnego Zgromadzenia, chociażby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie. Walne Zgromadzenia odbywają się we Wrocławiu. Zarząd, zwołując Walne Zgromadzenie, powinien uwzględnić, aby obrady odbywały się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia TelForceOne SA

Zgodnie ze Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- (1) podejmowanie uchwał o podziale zysków albo o pokryciu strat,
- (2) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
- (3) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- (4) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- (5) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- (6) tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
- (7) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- (8) zmiana Statutu Spółki,
- (9) emisja obligacji, w tym obligacji z prawem pierwszeństwa i obligacji zamiennych na akcje oraz emisja warrantów subskrypcyjnych,
- (10) zbycie nieruchomości Spółki,
- (11) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania, a także oddanie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki osobie trzeciej do wyłącznego używania na innej podstawie,
- (12) wybór likwidatorów,
- (13) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- (14) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy,
- (15) wyrażenie zgody na dematerializację akcji i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym Walnego Zgromadzenia;
- (16) uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Uczestniczenie w Walnym Zgromadzeniu TelForceOne SA

Pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu oraz projekty uchwał winny być udostępnione w biurze Zarządu Spółki we Wrocławiu przy ulicy Krakowskiej 119, gdzie również będzie udostępniona lista akcjonariuszy uprawnionych do wzięcia udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Wszystkie informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia winny być dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://ir.telforceone.pl/>.

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby, będące akcjonariuszami w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, tj. na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu zostanie sporządzona przez Spółkę na podstawie wykazu udostępnionego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych, tj. przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Lista akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu zostanie wyłożona w siedzibie Spółki pod adresem: ul. Krakowska 119, Wrocław w godzinach od 9,00 do 16,00 przez 3 dni powszednie przed terminem Walnego Zgromadzenia. Każdy akcjonariusz może żądać przysłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, na wskazany przez niego adres mailowy. Żądanie akcjonariusza może być także wysłane za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres: wza@telforceone.com.

Wykaz akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu sporządzany jest przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w oparciu o informacje przekazywane przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych akcjonariuszy na podstawie wystawionych imiennych zaświadczeń o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu akcjonariusz powinien złożyć podmiotowi prowadzącemu jego rachunek papierów wartościowych w okresie od dnia ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, do pierwszego dnia powszedniego po dniu rejestracji uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej

i przesłania na adres email: wza@telforceone.com. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Od dnia publikacji niniejszego ogłoszenia na stronie internetowej udostępnia się do pobrania formularz zawierający wzór pełnomocnictwa w postaci elektronicznej oraz formularze do głosowania przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo udzielone w formie elektronicznej przez akcjonariusza będącego osobą fizyczną powinno zawierać dane umożliwiające identyfikację akcjonariusza, w tym: imię i nazwisko, adres zamieszkania, numer PESEL, dane dokumentu tożsamości akcjonariusza: numer dokumentu, datę jego wydania, organ, który wydał dokument.

Pełnomocnictwo udzielone w formie elektronicznej przez akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną powinno zawierać dane wymienione w zdaniu powyższym, dotyczące osób udzielających w imieniu takiego akcjonariusza tegoż pełnomocnictwa. Do zawiadomienia o udzieleniu przez akcjonariusza pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy załączyć skan dokumentu lub dokumentów tożsamości akcjonariusza lub osób go reprezentujących – w przypadku akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną. Spółka może podjąć również inne i odpowiednie działania, służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika, w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej, przy czym działania te powinny być proporcjonalne do celu. Przedstawiciele osób prawnych winni dysponować oryginałem lub poświadczoną przez notariusza kopią odpisu z właściwego rejestru, a jeżeli ich prawo do reprezentowania nie wynika z rejestru, powinni dysponować pisemnym pełnomocnictwem oraz aktualnym na dzień wydania pełnomocnictwa oryginałem lub poświadczoną przez notariusza kopią odpisu z właściwego rejestru. Akcjonariusze i pełnomocnicy powinni posiadać przy sobie dowód tożsamości.

Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności i zostaje następnie dołączone do protokołu obrad Walnego Zgromadzenia. Członek Zarządu Spółki i pracownik Spółki mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu.

Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki.

Biegły rewident Spółki powinien być obecny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Biegły rewident powinien być zaproszony na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, którego przedmiotem obrad są sprawy finansowe Spółki. Nieobecność członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej na Walnym Zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na Walnym Zgromadzeniu.

Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki oraz biegły rewident udzielają, w ramach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia sprawy przez Walne Zgromadzenie wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.

Wyjaśnienia i odpowiedzi, udzielane przez członków Zarządu na pytania uczestników Walnego Zgromadzenia, powinny być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, iż Spółka publiczna wykonuje swoje obowiązki informacyjne w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, oraz że udzielanie niektórych informacji nie może być dokonywane z naruszeniem tych przepisów prawa. W pozostałym zakresie do odpowiedzi i wyjaśnień członków Zarządu mają odpowiednie zastosowanie art. 428 i 429 kodeksu spółek handlowych.

Głosowanie na Walnym Zgromadzenia TelForceOne SA

Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny być formułowane przez Przewodniczącego Zgromadzenia w sposób jasny i zrozumiały dla każdego uczestnika. Wszelkie wątpliwości dotyczące treści uchwały powinny być wyjaśniane i rozstrzygane przed zarządzeniem głosowania nad uchwałą, w tym także przy udziale obsługi prawnej zapewnionej przez Zarząd Spółki. Jeżeli przepisy kodeksu handlowego nie stanowią inaczej Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, o ile Statut nie stanowi inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia przyjmowane są bezwzględną większością głosów oddanych przez akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statut nie przewidują inaczej. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy określone w § 27 Statutu Spółki, w przepisach

Kodeksu Spółek Handlowych oraz w innych przepisach obowiązującego prawa. Głosowanie nad uchwałami jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz Spółki lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym tajne głosowanie należy

zarządzić na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powoływanej przez Walne Zgromadzenie.

Akcjonariusz nie może osobiście, ani przez pełnomocnika głosować nad powzięciem uchwał dotyczących:

- 1) jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielania absolutorium,
- 2) zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki
- 3) sporu pomiędzy nim a Spółką.

Akcjonariusz Spółki może głosować, jako pełnomocnik przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby, o których mowa powyżej. Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym. Uchwała zmieniająca paragraf 20 ustęp 2 Statutu, która pozbawia uprawnionego Akcjonariusza prawa do powołania i odwołania Członków Rady Nadzorczej, wymaga dla swej ważności oddania głosu za taką uchwałą przez uprawnionego Akcjonariusza.

Po zamknięciu dyskusji nad każdym z punktów porządku obrad, przed przystąpieniem do głosowania Przewodniczący podaje do wiadomości, jakie wnioski wpłynęły oraz ustala kolejność ich głosowania. Głosowanie nad wnioskami odbywa się w kolejności ich zgłaszania.

Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. Przewodniczący Zgromadzenia zamyka obrady Walnego Zgromadzenia po stwierdzeniu, że zostały wyczerpane wszystkie sprawy objęte porządkiem obrad.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są zamieszczone w protokole sporządzonym przez notariusza pod rygorem ich nieważności. Protokół zostaje sporządzony zgodnie z treścią stosownych przepisów Kodeksu Spółek handlowych.

Spółka w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia ujawnia na swojej stronie internetowej wyniki głosowań nad poszczególnymi uchwałami podjętymi (nie podjętymi) przez Walne Zgromadzenie. Dowody zwołania Walnego Zgromadzenia, wraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów. Odpis protokołu Walnego Zgromadzenia Zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

8 .Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących, lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów a także opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorczych oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Skład osobowy Zarządu TelForceOne SA w 2014 roku

W skład Zarządu TelForceOne SA w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	Od	Do
Sebastian Sawicki	Prezes Zarządu	01.01.2014	31.12.2014
Wiesław Żywicki	Wiceprezes Zarządu	01.01.2014	31.12.2014
Adam Kowalski	Członek Zarządu	01.01.2014	31.12.2014

Źródło: Opracowanie własne

W dniu 30 czerwca 2014 r., w związku z wygaśnięciem mandatów Członków Zarządu III kadencji, Rada Nadzorcza TelForceOne SA podjęła uchwały, na mocy których ustalono skład Zarządu na nową, wspólną, IV kadencję (raport bieżący nr 19/2014 z dnia 1 lipca 2014 roku).

Skład osobowy Rady Nadzorczej TelForceOne SA w 2014 roku

W skład Rady Nadzorczej TelForceOne SA w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	Od	Do
Dariusz Ciborski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2014	31.12.2014
Olga Olkowska	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2014	31.12.2014
Paweł Płócienniczak	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2014	31.12.2014
Włodzimierz Traczyk	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2014	31.12.2014
Jacek Kwaśniak	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2014	31.12.2014

Źródło: Opracowanie własne

W dniu 30 czerwca 2014 r., w związku z wygaśnięciem mandatów Członków Rady Nadzorczej IV kadencji, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Radę Nadzorczą Emitenta V kadencji (raport bieżący nr 17/2014 z dnia 1 lipca 2014 roku).

Skład osobowy Komitetu Audytu TelForceOne SA w 2014 roku

W związku, z faktem, że Rada Nadzorcza składa się minimalnej wymaganej prawem liczby członków, zadania komitetu audytu wykonywane były przez Radę Nadzorczą.

Zasady działania Rady Nadzorczej TelForceOne SA

Zasady działania Rady Nadzorczej TelForceOne SA oraz jej uprawnienia regulują, oprócz odpowiednich postanowień Kodeksu Spółek Handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej TelForceOne SA. Wymienione dokumenty korporacyjne znajdują się na stronie internetowej TelForceOne SA: <http://ir.telforceone.pl/>.

Powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej TelForceOne SA

Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków, w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego. Skład liczbowy Rady Nadzorczej jest ustalany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani w następujący sposób:

- (a) Tak długo jak akcjonariusz Sebastian Sawicki posiada, co najmniej 5 % (pięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu powołuje i odwołuje jednego członka Rady Nadzorczej oraz przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- (b) Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Powołanie i odwołanie członka Rady Nadzorczej w trybie określonym powyżej jest dokonywane w drodze pisemnego oświadczenia (pisemnych oświadczeń) złożonego (złożonych) w biurze Zarządu Spółki.

W przypadku, gdy posiadana przez Sebastiana Sawickiego ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu spadnie poniżej 5 % (pięciu procent) ogólnej liczby głosów, wynikającej z istniejącej liczby akcji, wygasa mandat członka Rady Nadzorczej wskazanego przez Sebastiana Sawickiego. W każdym przypadku stwierdzenie wygaśnięcia mandatu dokonuje w formie uchwały Rada Nadzorcza na swoim najbliższym posiedzeniu.

Jeżeli w ciągu dwóch tygodni od ustąpienia członka Rady Nadzorczej albo odwołania członka Rady Nadzorczej lub wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej nie będzie powołany pełny skład Rady Nadzorczej w sposób określony w § 20 ustęp 2 Statutu, wówczas wolne miejsce w Radzie Nadzorczej będzie tymczasowo uzupełnione uchwałą pozostałych członków Rady Nadzorczej. Tymczasowy członek Rady Nadzorczej będzie wykonywać swoje obowiązki w Radzie Nadzorczej do czasu powołania brakującego członka Rady Nadzorczej zgodnie z zasadami określonymi w § 20 ustęp 2 Statutu.

Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i od podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką. Szczegółowe kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej określa § 20 ust. 6 Statutu.

Za niezależnego członka Rady Nadzorczej będzie uznana osoba:

- a. nie będąca, w okresie ostatnich trzech lat, pracownikiem Spółki ani Podmiotu Powiązanego;
- b. nie będąca, w okresie ostatnich pięciu lat, członkiem organów zarządzających Spółki albo członkiem organów zarządzających lub nadzorczych Podmiotu Powiązanego;
- c. nie będąca akcjonariuszem, dysponującym co najmniej 5% (pięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub na walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego;
- d. nie będąca członkiem władz nadzorczych lub zarządzających lub pracownikiem akcjonariusza, dysponującym co najmniej 5% (pięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub na walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego;
- e. która nie otrzymuje i nie otrzymała od Spółki lub od Podmiotu Powiązanego wynagrodzenia w znaczącej wysokości, z wyjątkiem wynagrodzeń (opcji i innych świadczeń) otrzymywanych od Spółki jako wynagrodzenia członka Rady Nadzorczej uchwalone przez Walne Zgromadzenie;
- f. która nie utrzymuje i nie utrzymywała w ciągu ostatniego roku znaczących stosunków handlowych ze Spółką lub z Podmiotem Powiązanym ze Spółką;
- g. która nie jest i nie była w okresie ostatnich trzech lat współnikiem, członkiem organów lub pracownikiem biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki lub Podmiotu Powiązanego ze Spółką;
- h. która nie pełniła funkcji członka Rady Nadzorczej przez okres dłuższy niż trzy kadencje.
- i. nie będąca wstępnym, zstępnym, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka, albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia z którąkolwiek z osób wymienionych w punktach od a) do h).

Organizacja pracy Rady Nadzorczej TelForceOne SA

Podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki i uprawnienia: zbiorowo na posiedzeniach plenarnych lub poprzez czynności kontrolno-nadzorcze i doradcze dokonywane przez poszczególnych członków albo zespoły członków Rady. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej cztery razy w roku (raz na kwartał). Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwoływane jest z własnej inicjatywy Przewodniczącego lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim 7 (siedmio) dniowym powiadomieniem przekazanym członkom Rady Nadzorczej listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego 7 (siedmio) dniowego powiadomienia. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość.

Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu lub innego środka technicznego (np. Internet), w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał.

W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwały tak podjęte będą ważne jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na

posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zawiadomienie wszystkich członków Rady o posiedzeniu Rady Nadzorczej w sposób określony w Statucie.

Rada Nadzorcza podejmuje na swoim posiedzeniu uchwały tylko w zakresie spraw wynikających z ustalonego i przesłanego członkom Rady zawiadomienia oraz porządku obrad.

Jeżeli szczegółowy przepis Statutu Spółki nie stanowi wyraźnie inaczej, do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana będzie bezwzględna większość głosów oddanych, w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały, głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej, zaś w jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.

Do podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawach dotyczących:

- powoływania, odwoływania i zawieszania w wykonywaniu czynności poszczególnych członków Zarządu lub całego Zarządu;
- ustalania wysokości i zasad wynagradzania członków Zarządu;

- pod rygorem nieważności takiej uchwały, wymagane będzie oddanie głosu za podjęciem takiej uchwały przez członka Rady Nadzorczej powołanego przez akcjonariusza Sebastiana Sawickiego.

Do podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawach dotyczących:

- wyrażenia zgody na świadczenie, z jakiegokolwiek tytułu prawnego, przez Spółkę lub podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu Spółki;
- wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze Spółką, z członkiem Rady Nadzorczej lub z członkiem Zarządu Spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;

- wyboru biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki

- pod rygorem nieważności takiej uchwały, wymagane będzie oddanie głosu za podjęciem takiej uchwały przez większość niezależnych członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie zgodnie z postanowieniami § 20 ust. 5 do 8 Statutu.

Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokołowane. Protokoły podpisują obecni członkowie Rady. W protokołach należy podać porządek obrad oraz wymienić nazwiska i imiona członków Rady Nadzorczej, biorących udział w posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały, podać sposób przeprowadzania i wynik głosowania. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu oraz nadesłane później sprzeciwy nieobecnych członków na posiedzeniu Rady.

Kompetencje Rady Nadzorczej TelForceOne SA

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, a w szczególności ma kompetencje określone w KSH i Statucie Spółki.

Zgodnie ze Statutem TelForceOne SA do uprawnień Rady Nadzorczej należą:

- (1) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny i działalności Rady Nadzorczej;
- (2) zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżet) i strategicznych planów gospodarczych Spółki (business plan);
- (3) powoływanie, odwoływanie i zawieszanie w wykonywaniu czynności poszczególnych członków Zarządu lub całego Zarządu;
- (4) ustalanie wysokości i zasad wynagradzania członków Zarządu;
- (5) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów, jeżeli wartość takiej pożyczki lub kredytu przekroczyłaby kwotę zarejestrowanego kapitału zakładowego Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki;
- (6) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, jeżeli wartość takiego zobowiązania przekroczyłaby kwotę kapitałów własnych Spółki, nie przewidzianego w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, z wyjątkiem czynności służących zabezpieczeniu zobowiązań własnych Spółki,
- (7) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki, jeżeli wartość takiego zobowiązania przekroczyłaby kwotę kapitałów własnych Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki,

- (8) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych) dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej, w jednym roku obrotowym, kwotę zarejestrowanego kapitału zakładowego Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki;
- (9) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki do innych podmiotów gospodarczych, jeżeli wartość takiej czynności przekroczyłaby kwotę kapitałów własnych Spółki;
- (10) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku trwałego Spółki, których wartość przekracza 20% (dwadzieścia procent) wartości księgowej netto środków trwałych Spółki, ustalonej na podstawie ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego Spółki;
- (11) wyrażanie zgody na zbycie lub przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej oraz praw do znaków towarowych, jeżeli wartość takiego rozporządzenia przekroczyłaby kwotę 1.000.000,00 (jeden milion) złotych;
- (12) wyrażanie zgody na świadczenie, z jakiegokolwiek tytułu prawnego, przez Spółkę lub podmioty powiązane ze Spółką (w rozumieniu § 20 ust. 6 i 7 Statutu) na rzecz członków Zarządu Spółki;
- (13) z wyłączeniem umów i transakcji handlowych dokonywanych w ramach normalnej działalności gospodarczej między podmiotami grupy kapitałowej tworzonej przez spółkę, wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanim ze Spółką, z członkiem Rady Nadzorczej lub z członkiem Zarządu Spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanymi (w rozumieniu § 20 ust. 6 i 7 Statutu); „umowa istotna” oznacza umowę powodującą zobowiązanie Spółki lub rozporządzenie majątkiem Spółki o równowartości złotych przekraczającej 30 000,00 Euro (trzydzieści tysięcy) w przypadku;
- (14) wyrażanie zgody na nabywanie przez Spółkę własnych akcji, z wyjątkiem sytuacji określonej w art. 362 § 1 pkt 2) ksh.;
- (15) wyrażanie zgody na decyzje Zarządu Spółki związane z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, zgodnie z zasadami określonymi w § 10 Statutu;
- (16) wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu lub innego obciążenia na akcjach Spółki;
- (17) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki;

Raz w roku Rada Nadzorcza sporządza, w celu przedstawienia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu:

- a) zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej w Spółce oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki
- b) ocenę pracy Rady Nadzorczej.

Komitety Rady Nadzorczej TelForceOne SA

Rada Nadzorcza może powoływać komitety stałe i działające ad hoc, jako organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej. W ramach Rady Nadzorczej TelForceOne SA nie działają komitety.

Zgodnie z zasadą Dobrych Praktyk spółek notowanych na GPW, w spółkach, w których rada nadzorcza składa się minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków zadania komitetu audytu mogą być wykonywane przez Radę Nadzorczą.

Zasady działania Zarządu TelForceOne SA

Podstawowym celem działania Zarządu TelForceOne SA jest realizacja interesu Spółki, rozumianego jako powiększanie wartości powierzonego jej przez akcjonariuszy majątku. Zadaniem Zarządu jest także uwzględnianie, oprócz interesów akcjonariuszy, interesów osób trzecich zaangażowanych w funkcjonowanie Spółki, w tym w szczególności interesów wierzycieli Spółki i interesów pracowników Spółki.

Skład i sposób organizacji i funkcjonowania Zarządu Spółki zapewnia przejrzystość i efektywność zarządzania Spółką oraz prowadzenie spraw Spółki zgodnie z przepisami prawa i dobrymi obyczajami.

Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki Członkowie Zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego. To znaczy, że decyzje powinny być podejmowane przez

Zarząd po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu i zgodnie z przepisami prawa i Statutu Spółki oraz zasadami jej organizacji powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej a także interesy społeczności lokalnych.

Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, Zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych.

Członek Zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, Członek Zarządu powinien przedstawić Zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez Członka Zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą Zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu Spółki.

Członek Zarządu powinien traktować posiadane akcje Spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycję długoterminową.

Członkowie Zarządu powinni informować Radę Nadzorczą Spółki o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.

Powołanie i odwołanie członków Zarządu TelForceOne SA

Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech Członków. W zależności od liczebności Zarządu w skład Zarządu Spółki wchodzi Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu i Członek Zarządu. Liczbę Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza w drodze uchwały, z wyjątkiem składu pierwszego Zarządu, którego liczbę ustala uchwała o przekształceniu POLTELKOM Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Członków Zarządu wynosi 3 (trzy) lata.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z wyjątkiem Zarządu pierwszej kadencji, którym zostaje Zarząd personalnie określony w uchwale o przekształceniu POLTELKOM Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Spółki przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

Organizacja pracy Zarządu TelForceOne SA

Pracą Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

Każdy Członek Zarządu ma prawo samodzielnego prowadzenia spraw, które zostały mu przydzielone na mocy stosownej uchwały Rady Nadzorczej. Każdy członek Zarządu jednocześnie odpowiedzialny jest za sprawne funkcjonowanie struktur zarządzania i realizację rocznego biznes planu Spółki na podległym mu odcinku działalności Spółki i w sprawach, które zostały mu przyznane na mocy stosownej uchwały Rady Nadzorczej, ponadto każdy członek Zarządu jest odpowiedzialny za realizację szczegółowych celów zawartych w rocznym biznes planie Spółki w podległym mu zakresie działalności Spółki.

Jeżeli przed załatwieniem sprawy którykolwiek z pozostałych członków Zarządu zgłosi sprzeciw co do ich przeprowadzenia, wymagana jest w tej sprawie uprzednia uchwała Zarządu. Sprzeciw może być złożony ustnie lub na piśmie, lecz powinien być umotywowany.

Prezes oraz każdy z pozostałych członków Zarządu może przedłożyć do kolegialnego podjęcia decyzji każdą sprawę, które ma być realizowana przez Zarząd.

Uchwały Zarządu podejmowane są na posiedzeniach.

W sprawach, które wymagają podjęcia uchwały przez Zarząd, a z przyczyn praktycznych nie można odbyć posiedzenia Zarządu, uchwały mogą być podejmowane przez złożenie podpisów wszystkich Członków Zarządu pod treścią uchwały, z wyłączeniem głosowań, w których wymagane jest zachowanie tajności. Dla ważności uchwał Zarządu, niezbędne jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich Członków Zarządu. Członek Zarządu może uczestniczyć w posiedzeniu Zarządu i głosować za pomocą telefonu, jeżeli nie może być fizycznie obecny na posiedzeniu. Pod rygorem nieważności, uchwała Zarządu podjęta w trybie głosowania telefonicznego winna być sporządzona na piśmie i podpisana przez wszystkich Członków Zarządu.

Członkowie Zarządu powinni zostać zawiadomieni o posiedzeniu co najmniej na dwa dni przed jego terminem. Zawiadomienia dokonuje się za pośrednictwem poczty elektronicznej lub faxu. W zaproszeniach na posiedzenie powinny być wskazane: dzień i godzina rozpoczęcia oraz miejsce

posiedzenia, a także planowany porządek obrad. W sprawach szczególnie ważnych Prezes Zarządu może zwoływać posiedzenie Zarządu w trybie pilnym bez konieczności zachowania terminów, o których mowa wyżej.

Posiedzenie Zarządu jest ważne mimo braku formalnego zwołania posiedzenia zgodnie z Regulaminem, jeżeli wszyscy Członkowie Zarządu wezmą w nim udział i wyrażą zgodę na zaproponowany porządek obrad.

Posiedzenia Zarządu odbywają się w biurach Spółki we Wrocławiu, chyba że Członkowie Zarządu postanowią inaczej.

Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos oddany przez Prezesa Zarządu. Każdy Członek Zarządu, który głosował przeciwko podjęciu uchwały, ma prawo złożyć pisemny sprzeciw albo zdanie odrębne do tak podjętej uchwały Zarządu. Przedstawienie zdania odrębnego nie jest wymagane w sytuacji gdy głosowanie jest tajne.

Głosowanie nad uchwałami Zarządu jest jawne. W sprawach osobowych oraz na wniosek choćby jednego Członka Zarządu głosowanie jest tajne.

Z posiedzeń Zarządu sporządza się protokoły, które podpisują obecni na posiedzeniu Członkowie Zarządu, a także protokolant, jeżeli uczestniczył w posiedzeniu Zarządu.

Kompetencje Zarządu TelForceOne SA

Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Przed podjęciem działań, które z mocy kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd zwróci się o podjęcie takiej uchwały odpowiednio do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. W szczególności do zakresu działania Zarządu należą:

- 1) Opracowywanie i realizacja wieloletnich, rocznych, półrocznych i kwartalnych celów i priorytetów dla Spółki i grupy kapitałowej, tworzonej przez Spółkę, oraz nadzorowanie realizacji celów i priorytetów poszczególnych spółek portfelowych.
- 2) Opracowywanie i realizacja rocznych budżetów Spółki i grupy kapitałowej, a także monitoring ich wykonania oraz korygowanie.
- 3) Analiza nowych możliwości świadczenia usług lub dokonania inwestycji w sektorach będących przedmiotem zainteresowania Spółki.
- 4) Zwoływanie i ustalanie porządku obrad Walnych Zgromadzeń.
- 5) Składanie wniosków do Walnego Zgromadzenia.
- 6) Składanie wniosków w przedmiocie zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej.
- 7) Sporządzania bilansu Spółki oraz rachunku zysków i strat i składanie sprawozdań ze swej działalności Radzie Nadzorczej Spółki i Walnemu Zgromadzeniu, a także wniosków co do podziału zysku i pokryciu strat.
- 8) Rozpatrywanie ocen i zaleceń kontrolnych oraz pokontrolnych jak również ich realizacja.
- 9) Przedkładanie Radzie Nadzorczej wniosku w sprawie wyboru podmiotu powołanego do badania sprawozdań finansowych Spółki, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.
- 10) Wykonywanie czynności wynikających z przepisów regulujących sprawy rejestru sądowego.
- 11) Tworzenie procedur i zasad dotyczących kontaktów z mediami oraz prowadzenie polityki informacyjnej, zapewniającej spójne i rzetelne informacje o Spółce.

Opracowywane przez Zarząd wieloletnie, roczne, półroczne i kwartalne plany, cele i priorytety dla Spółki i Grupy Kapitałowej są przedstawiane do rozpatrzenia i zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą najpóźniej w terminie czterech tygodni od daty ich opracowania.

Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej Zarząd zdaje relacje i przekazuje informacje o wszelkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki. W sprawach istotnych dla Spółki, a zaistniałych nagle i nie cierpiących zwłoki, Zarząd jest zobowiązany poinformować członków Rady Nadzorczej o takich sprawach niezwłocznie, w tym z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się i poczty elektronicznej.

Akcje mogą być umarżane na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia za zgodą Akcjonariusza, którego akcje mają być umarżone. Umarżenie akcji zawsze wymaga zachowania przepisów kodeksu spółek handlowych o obniżeniu kapitału zakładowego. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umarżenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 § 1 kodeksu spółek handlowych. Akcje mogą być emitowane na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia.

Sprawozdanie z działalności jednostki zostało sporządzone w myśl art. 49 UOR (oraz innych przepisów regulujących jej sprawozdawczość z uwzględnieniem przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259. z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje są zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Wrocław, dnia 23 marca 2015 roku

.....
Podpis Prezesa Zarządu

Sebastiana Sawickiego

.....
Podpis Wiceprezesa Zarządu

Wiesława Żywickiego

.....
Podpis Członka Zarządu

Adama Kowalskiego