



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

**za rok obrotowy 2014**

**23 marzec 2015 rok, Wrocław**

**SPIS TREŚCI**

CZĘŚĆ I. ....	5
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	5
2. Podstawowe informacje Jednostki Dominującej .....	6
3. Skład Rady Nadzorczej i Zarządu TelForceOne SA .....	8
4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta .....	8
5. Informacje o instrumentach finansowych .....	8
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	9
7. 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
8. 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
9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	11
10. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej wraz z podaniem ich przyczyny - informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami.....	13
11. 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.....	14
12. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym .....	14
W roku 2014 spółki z Grupy Kapitałowej TelForceOne SA nie dokonywały inwestycji kapitałowych. ....	14
13. 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 .....	14
14. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony .....	14
15. 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.....	18
16. 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.....	19
17. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta.....	19
18. Emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji; .....	20

19. 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; .....	20
20. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok .....	20
21. 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 .	20
22. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności .....	20
23. 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 .....	20
24. Przewidywana sytuacji 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; .....	21
25. Sytuacja kadrowa Emitenta .....	25
26. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.....	26
27. 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 .....	26
28. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta.....	26
29. 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.....	27
30. 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 .....	27
31. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	27
32. Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	27
33. 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 Grupy Kapitałowej Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym .....	28
34. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanych bilansu w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Emitenta .....	30
35. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym ..	31
36. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach .....	31
37. Dane o audytorach .....	32

CZĘŚĆ II. ....	32
1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny. ....	32
2. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych. ....	35
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. ....	36
4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień. ....	37
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. ....	37
6. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta. ....	38
7. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia TelForceOne SA i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania ....	38
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 ....	42

**CZĘŚĆ I.****1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe****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 ze sprzedaży	290 110	155 688	69 250	36 975
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 957	9 638	2 615	2 288
III.	Zysk brutto	7 246	4 389	1730	1042
IV.	Zysk netto	6 457	4 201	1541	998
V.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-27380	11 815	-6424	2 806
VI.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-2 245	-1834	-527	-436
VII.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	27 413	-5 983	6 432	-1 421
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-2212	3998	-519	950
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)
XI.	Aktywa razem	188 145	152 473	44 142	36 765
XII.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	107 733	77 824	25 276	18 765
XIII.	Zobowiązania długoterminowe	23 775	24 646	5 578	5 943
XIV.	Zobowiązania krótkoterminowe	83 958	53 178	19 698	12 823
XV.	Kapitały własne	80 412	74 649	18 866	18 000
XVI.	Kapitał zakładowy	8196	8196	1923	1976
XVII.	Liczba akcji	8 195 848	8 195 848	8 195 848	8 195 848
XIV.	Zysk na 1 akcję (w zł.)	0,8	0,5	0,2	0,1
XV.	Aktywa netto na 1 akcję (w zł.)	9,8	9,1	2,3	2,2

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 Jednostki Dominującej

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
<b>Liczba akcji razem</b>	<b>8 195 848</b>		
<b>Kapitał zakładowy wartość nominalna</b>			<b>8 195 848</b>

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 oświetlenia 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. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta**

TelForceOne SA wraz z całą Grupą koncentruje swoje działania na dystrybucji pod własnymi markami na terenie całej Europy akcesoriów GSM i do urządzeń mobilnych, telefonów komórkowych i smartfonów własnej marki myPhone oraz tabletów myTab, materiałów eksploatacyjnych do urządzeń drukujących oraz akcesoriów Elektro-RTV w tym oświetlenia LED. Obecnie w ramach Grupy Kapitałowej oferowanych jest blisko tysiąc produktów. Unikalna umiejętność Grupy to szybka identyfikacja nowych produktów elektroniki użytkowej i formatowanie ich do potrzeb największych odbiorców handlu wielkopowierzchniowego. Zapewnia to dywersyfikację ryzyka produktowego i koncentracji odbiorców oraz zapewnienia stały wzrostu dochodów. Celem zwiększenie przewagi nad konkurencją w strategicznych obszarach i grupach produktowych Grupa zdecydowała się na wprowadzenie akcesoriów elektronicznych marek obcych wybranych producentów globalnych. Powoduje to zwiększanie udziałów w głównych kanałach dystrybucyjnych związanych z odbiorcami wielkopowierzchniowymi i sieciowymi. Grupa finansuje też prowadzenie własnych prac badawczo-rozwojowych celem zwiększenia innowacyjnej przewagi rozwiązań stosowanych w urządzeniach marek własnych.

Dystrybuowane towary pod własnymi markami Spółki i spółek zależnych produkowane są na Dalekim Wschodzie pod własnym nadzorem specjalizowanych agend Grupy.

Po konsolidacji rynku dokonanej w latach 2008-2009 Grupa realizuje model rozwoju organicznego.

### **5. 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 spółki z Grupy Kapitałowej nie posiadają żadnych otwartych instrumentów finansowych opcji ani swapów procentowych.

**6. 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:

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

**7. 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**

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

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

Kategoria towarów i materiałów	2014	
	Wartość	udział
Elektronika mobilna, akcesoria i telefony GSM	234 954	84,4%
Materiały eksploatacyjne do drukarek	11 414	4,1%
Elektro-RTV i Oświetlenie LED i Elektro-RTV	32 014	11,5%
<b>Razem</b>	<b>278 382</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Opracowanie własne

Jednocześnie wartość sprzedanych produktów i usług o łącznej wartości 11 728 tys. zł stanowiła 4 % łącznego wolumenu przychodów netto Spółki w kwocie 290 110 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 Grupy Emitenta stanowi sprzedaż towarów opatrzonych znakami

towarowymi: MYPHONE, MYTAB, FOREVER, FOOF, FOREVER LIGHT oraz TF1 TelForceOne.

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 (wzrost o 86,3 % r/r) przy jednoczesnym spadku marżowości (spadek z 23,9% do 18,4%) 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 Grupy Kapitałowej TelForceOne (np. Infinity spółki myPhone). Wiązać się to powinno z aprecjacją marż przy stabilizacji osiągniętego poziomu przychodów.

W 2014 roku, spółki z Grupy Kapitałowej 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, BIEDRONKA, KAUF LAND, NETTO.

**8. 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.

Udział sprzedaży poza granicami Polski stanowi ok 45,5% obrotu towarowego Grupy.

Znaczna część produktów spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta wytwarzana jest w krajach Dalekiego Wschodu. Spółki ograniczają 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 Europy Środkowej .

Strukturę geograficzną sprzedaży przedstawia poniższa tabela:

	Rok zakończony dnia 31.12.2014	Rok zakończony dnia 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży towarów w tym:	278 382	145 118
-sprzedaż krajowa	151 693	81 966
udział procentowy	54,5%	56,5%
-sprzedaż na eksport	126 689	63 152
udział procentowy	45,5%	43,5%

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. Realizowana jest sprzedaż produktów pod markami własnymi w egzotycznych kierunkach – 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, BIEDRONKA, KAUF LAND, NETTO.

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

## **9. 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 Grupa kontynuuje dostawy do sieci wielkopowierzchniowych oraz wielooddziałowych na podstawie wszystkich wcześniej zawartych umów ramowych - Auchan, Biedronka, Carrefour, Inter Marche, Kaufland, Media Markt, Real, Saturn, Sellgros, Tesco. 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. Spółka myPhone systematycznie dostarcza smartfony bezpośrednio do operatora Play. Spółka zależna CPA Czechy realizuje dostawy akcesoriów GSM do całej sieci Tesco w krajach Europy Środkowej na podstawie umowy ramowej zawartej w 2012 roku.

W dniu 4 marca 2014 roku Emitent przekazał raport bieżący (nr 6/2014), w którym poinformował, iż jednostka zależna myPhone zrealizowała obroty z Jeronimo Martins Polska S.A., na łączną wartość 9.099.633,28 PLN i osiągnęła wartość kryterium umowy znaczącej, bowiem przekroczyła próg 10% kapitału własnego spółki TelForceOne SA. Przedmiotem umowy współpracy pomiędzy myPhone Sp. z o.o. a Jeronimo Martins Polska S.A. jest sprzedaż telefonów komórkowych, tabletek, kamer samochodowych i drobnej elektroniki użytkowej wszystkie produkty opatrzone markami spółki myPhone. Warunki sprzedaży nie odbiegały od powszechnie stosowanych dla tego typu transakcji. W ramach współpracy zastrzeżone były kary umowne, co nie wyłączało uprawnienia Jeronimo Martins Polska S.A. do dochodzenia pełnego odszkodowania, w przypadku gdyby szkoda Jeronimo Martins Polska S.A. przewyższała wartość zastrzeżonej kary.

## **II. Zakres działań finansujących**

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

W dniu 4 listopada 2014 roku spółka zależna myPhone sp. z o.o. podpisała aneks do umowy z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Aneks podpisany przez drugą stronę umowy został doręczony spółce myPhone sp. z o.o. w dniu 5 listopada 2014. W efekcie suma wartości umów zawartych z przez spółkę zależną myPhone Sp. z o.o. z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w okresie ostatnich dwunastu miesięcy przekroczyła próg 10 % kapitału własnego TelForceOne S.A., tj. wartość 8.346.846,41 PLN. Kapitał własny TelForceOne SA na dzień 30.06.2014 r. wynosił 83 468 464,11 PLN. Na mocy aneksu z dnia 4 listopada 2014 roku do Umowy kredytu obrotowego (z dnia 18 kwietnia 2014 roku), niniejsza umowa osiągnęła najwyższą wartość z sumy zawartych umów, której wartość wynosi 3.000.000,00 USD tj. 10.166.100 PLN, przeliczona według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski (raport bieżący numer 26/2014).

Spółka zależna Emitenta myPhone sp. z o.o. w związku z przygotowaniem do realizacji w IV kwartale 2014 r. zwiększonych dostaw towarów, w dniu 28 października 2014 roku zawarła aneks do Umowy zawartej w dniu 5 sierpnia 2014 roku z CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A. z siedzibą we Wrocławiu (raport bieżący numer 25/2014).

Na mocy aneksu, wartość kredytu w rachunku bieżącym została podniesiona o kwotę 3.300.000,00 (słownie: trzy miliony trzysta tysięcy złotych) i obecnie wynosi 8.300.000,00 zł (słownie: osiem milionów trzysta tysięcy złotych).

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 zawartego 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).

Analogicznemu odnowieniu uległy kredytowe zaangażowania wszystkich pozostałych spółek Grupy.

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

## 10. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej wraz z podaniem ich przyczyny - informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami

TelForceOne SA stanowi jednostkę dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

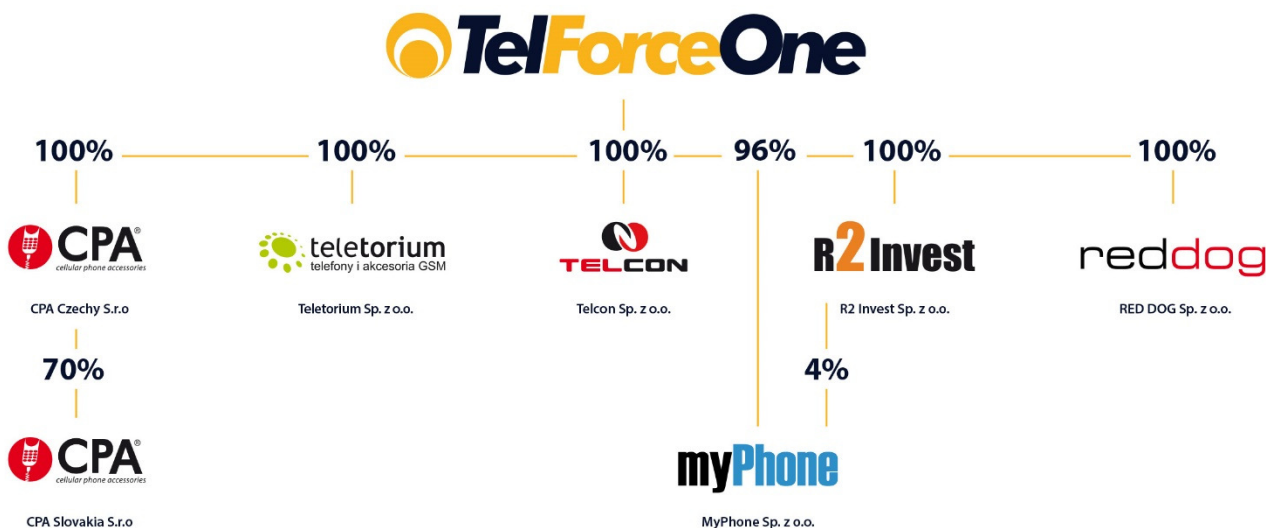
Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia poniższa tabela:

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 kapitału zakładowego o 4 228 000 zł 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.

### **11. 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 spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie dokonywały 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 150 tys. złotych w tym na ochronę środowiska – 0 złotych.

### **12. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym**

W roku 2014 spółki z Grupy Kapitałowej TelForceOne SA nie dokonywały inwestycji kapitałowych.

### **13. 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**

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 powiązanymi zostały przedstawione w nocie nr 40 sprawozdania finansowego.

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

#### **1. 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 złotych i w Euro a część w USD. Brak stabilności kursu polskiej waluty do USD i Euro jest na tyle duża, że w opinii Zarządu ryzyko wpływu tych

zmian na wyniki Spółki jest istotny, amortyzowane jest ono natomiast częściowo znaczącym udziałem przychodów dewizowych, a częściowo poprzez fakt stosowania procedury przedpłat do firm produkcyjnych z Dalekiego Wschodu realizujących zlecany przez spółkę wykonawczy proces technologiczny. Celem uzyskania możliwości selektywnego zabezpieczenia tego ryzyka Zarząd zawarł 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.

## **2. 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.

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

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

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

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

## **5. 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.

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

Przedmiot działalności gospodarczej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej charakteryzuje się bardzo dynamicznym rozwojem i innowacyjnością rynkową, szczególnie we wrażliwej sferze światowej ochrony prawnej własności przemysłowej. Przy ekspansji eksportowej ryzyko to musi być postrzegane w kontekście unijnych 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.

## **7. 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.

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

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

## **9. Ryzyko związane z kadrą menedżerską**

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

## **10. Ryzyko związane z rozwiązaniami biznesowym**

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

## **11. 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.



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

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

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

## **13. 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.

## **14. 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 zaostrenia 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.

**15. 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	31.12.2014
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 17 500 000 TFO	PLN	Kredyt obrotowy	WIBOR 1M + marża banku	29-03-2019	12-05-2011	12 087
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 200 000 TFO	EUR	Kredyt obrotowy	EURIBOR 1M + marża banku	29-03-2019	12-05-2011	6 232
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 23 640 000 TFO	PLN	Limit wierzytelności	WIBOR 1M + marża banku	30-11-2015	12-05-2011	20 596
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 5 000 000 TFO	PLN	Kredyt rewolwingowy	WIBOR 1M + marża banku	27-11-2015	20-03-2014	3 204
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 2 400 000 TFO	PLN	Kredyt celowy	WIBOR 1M + marża banku	28-06-2024	14-07-2014	1 782
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 5 830 000 MyPhone	PLN	Kredyt obrotowy	WIBOR 1M + marża banku	31-10-2015	24-10-2013	6 734
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 3 000 000 MyPhone	USD	Kredyt obrotowy	LIBOR 1m + marża	31-10-2015	18-04-2014	7 555
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 8 300 000 MyPhone	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym	LIBOR 1m + marża	30-04-2015	05-08-2014	8 176
Kredyt w rachunku bieżącym-kapitał 500 000 R2 Invest	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża banku	30-11-2015	10-05-2010	253
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 2 000 000 RED DOG	PLN	Kredyt rewolwingowy	WIBOR 1M + marża banku	28-11-2015	29-03-2013	1 114
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 500 000 Telcon	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża banku	31-08-2015	29-05-2009	443
Kredyt bankowy otrzymany w max. kwocie 30 000 000 CPA Czechy	CZK	Kredyt w rachunku bieżącym	O/N PRIBOR + marża	31-10-2015	01-10-2014	4 611
<b>Razem</b>						<b>72 787</b>

Źródło: Opracowanie własne

W 2014 r. spółki z Grupy Kapitałowej nie wypowiedziały ani nie zostały im wypowiedziane żadne z umów dotyczących kredytów i pożyczek.

**16. 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.**

tys. zł	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Krótkoterminowe				
Pozostałe pożyczki	oprocentowanie stałe	30.06.2015	476	-
<b>Ogółem</b>			<b>476</b>	<b>-</b>

Źródło: Opracowanie własne

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

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

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

Lp	Zobowiązanie warunkowe z tytułu:	na rzecz	Stan na 2014-12-31	termin	Stan na 2013-12-31	termin
1	Gwarancji (TFO)	Teletorium Sp. z o.o.	-	31-12-2015	1 043	31-12-2014
2	Gwarancji (TFO)	Red Dog Sp. z o.o.	1 114	31-12-2015	838	31-12-2014
3	Gwarancja (TFO)	MyPhone Sp. z o.o.	8 176	31-01-2016		
4	Poręczenia (TFO)	MyPhone Sp. z o.o.	7 155	15-10-2017	1 043	07-01-2016
5	Poręczenia (TFO)	Teletorium Sp. z o.o.	1 514	31-12-2017	-	
6	Weksle (TFO)	Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	417	29-11-2019	81	25-02-2016
7	Weksel (TT)	Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	1 186	29-11-2019	634	25-02-2016
	<b>Razem</b>		<b>19 562</b>	<b>X</b>	<b>3 639</b>	<b>X</b>
	w tym dla jednostek powiązanych		17 959	X	2 924	X

Źródło: Opracowanie własne

- 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 Telforceone S.A. z tytułu umów leasingu do kwoty 0,4 mln PLN,
- 7) Zabezpieczenie wekslowe spłaty zobowiązań Teletorium Sp. z o.o. z tytułu umów leasingu do kwoty 1,2 mln PLN.

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

W 2014 roku Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

**19. 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.

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

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

**21. 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 spółki z Grupy Kapitałowej TelForceOne SA wykazywały pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów. Spółki finansowały 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 spółkach z Grupy Kapitałowej TelForceOne SA nie występują zagrożenia zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

**22. 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 spółki z Grupy Kapitałowej Emitent nie przewidują w roku 2015 istotnych inwestycji (w tym kapitałowych).

**23. 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.

**24. Przewidywana sytuacji 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**

**Realizację strategii** dostarczania klientom nowoczesnych i atrakcyjnych cenowo rozwiązań z zakresu akcesoriów mobilnych ułatwiających funkcjonowanie w świecie wypełnionym urządzeniami elektroniki użytkowej oraz ciągle wzmacnianie pozycji rynkowej spółka realizuje poprzez:

- rozwój oferty produktowej dostosowanej do potrzeb klientów i do zmieniających się technologii. Znaczącym przykładem jest tutaj wprowadzenie w 2013 do oferty nowoczesnych smartfonów marki myPhone i znaczący rozwój ich oprogramowania oraz współpraca projektowa z europejskimi firmami wzornictwa przemysłowego. Stałe przeprowadzanie profesjonalnych testów użyteczności, wytrzymałościowych oraz ścisłej kontroli produkcji z udziałem niezależnych jednostek TUV Rheinland, Decra Certification i Politechnika Wroclawska.
- dywersyfikację 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 dla Grupy poziom sprzedaży, przy nie zaniechaniu pozostałych kanałów. Zwiększana jest również sprzedaż akcesoriów GSM do specjalizowanych dużych sieci handlowych w modelu pełnego zarządzania półką.  
Co ważne portfolio produktów zostało rozszerzone o akcesoria producentów globalnych brandów A na bazie wcześniejszych porozumień z polskimi przedstawicielstwami firm takich jak LG, Samsung i Nokia oraz rozszerzenie oferty luksusowych produktów, min. Bugatti oraz szwedzkiej marki Krusell.
- stały rozwój własnego kanału retail w postaci spółki Teletorium. Jest ona bardzo stabilnym elementem Grupy a jednocześnie doskonałym źródłem wiedzy na temat zainteresowań i preferencji konsumenckich. Dodatkowym stymulatorem wzrostu tego kanału jest uruchomienie programu tworzenia punktów partnerskich. Ze względu na sprawdzoną, dobrze przetestowaną i dojrzałą formę franczyzy spółka postanowiła rozpocząć jej ekspansję do krajów Europy Środkowej. W efekcie przyjętych działań adaptacyjnych i szkoleniowych oraz zawartych umów w pierwszym kwartale 2015 otwarte zostały pierwsze punkty franczyzowe na Słowacji. Trwa stałe rozszerzanie i uatrakcyjnianie jej oferty produktowej, ze wzmocnieniem efektu synergii w ramach spółek z Grupy.
- zwiększenie asortymentu i potencjału sprzedaży artykułów oświetleniowych LED; dodanie do oferty oferowanych pod marką **Force Light energooszczędnych** systemów oświetleniowych w technologii LED przeznaczonych do eksploatacji w obiektach przemysłowych, biurowych, centrach handlowych oraz przy oświetleniu terenów otwartych
- prowadzenie własnych prac badawczo-rozwojowych celem zwiększenia innowacyjnej przewagi rozwiązań stosowanych w urządzeniach marek własnych. Ich bezpośrednim efektem stało się wprowadzenie własnych rozwiązań softwaerowych i aplikacji użytkowych w najnowszych smartfonach myPhone oraz uruchomienie pierwszej w skali światowej wielkopowierzchniowej halowej instalacja oświetleniowa LED+PV w której energia słoneczna z paneli fotowoltaicznych bezpośrednio zasila źródła światła LED. W efekcie Spółka zarejestrowała od 2014 roku 5 zgłoszeń patentowych, chroniących własne technologie.

- stała i mocna kontrola kosztów prowadzenia działalności oraz optymalizacja struktur każdej spółki jak i struktury Grupy.

## **b) Podjęte działania w zakresie handlu i produktów.**

**Misją Grupy Kapitałowej TelForceOne** jest dostarczanie konsumentom nowoczesnych i atrakcyjnych cenowo rozwiązań z zakresu akcesoriów i urządzeń mobilnych ułatwiających funkcjonowanie w świecie wypełnionym urządzeniami elektroniki użytkowej.

Grupa dysponuje również unikalnymi umiejętnościami rozszerzania portfolio produktów o wchodzące na rynek nowości o wysokim potencjale marżowym oraz o nowe rozwiązania technologiczne.

Systematyczne wzmocnienie pozycji rynkowej i wzrostu wartości dla akcjonariuszy Grupa z sukcesem zrealizowała w 2014 roku poprzez sprawdzającą się **długoterminową strategię rozwoju organicznego**, którą charakteryzuje:

- Stały rozwój oferty produktowej dostosowanej do potrzeb użytkowników i zmieniających się technologii oraz rozszerzanie oferowanych grup towarowych. Znaczącym przykładem jest tutaj wprowadzenie do oferty kolejnych serii nowoczesnych smartfonów marki myPhone, które po raz pierwszy znalazły się na rynku w 4Q 2013 a w 2014 odniosły spektakularny sukces i znalazły się w subsydiowanej stałej ofercie operatora P4 (PLAY). W efekcie z końcem 2013 roku nastąpiła sprzedaż milionowego telefonu GSM myPhone (sumując telefony i smartfony), natomiast z końcem 2014 roku liczba sprzedanych aparatów wzrosła do 1,3 mln sztuk;  
- nowych asortymentów w zakresie akcesoriów GSM i mobilnych pod własnymi markami (dostawy do sieci handlowych kamer samochodowych, uzyskanie w 2014 roku pozycji znaczącego gracza na rynku e-papierosów).
- Rozszerzanie i dywersyfikacja kanałów dystrybucyjnych. Miało miejsce podpisywanie kolejnych i realizacja dotychczasowych umów ramowych z większością największych sieci handlu wielkopowierzchniowego i wielooddziałowego. Za ich pośrednictwem realizowany jest satysfakcjonujący i bezpieczny dla grupy poziom sprzedaży, przy nie zaniedbywaniu pozostałych tradycyjnych dla Grupy kanałów. Zwiększana jest również sprzedaż akcesoriów GSM do specjalizowanych dużych sieci handlowych w modelu pełnego zarządzania półką.
- Stały rozwój własnego kanału retail w postaci spółki Teletorium. Jest ona bardzo stabilnym elementem Grupy a jednocześnie doskonałym źródłem wiedzy na temat zainteresowań i preferencji konsumenckich. Dodatkowym stymulatorem wzrostu tego kanału jest program tworzenia punktów partnerskich i otwieranie ich również w miejscowościach do 50 tys. mieszkańców. W efekcie następuje stałe rozszerzanie zasięgu oraz uatrakcyjnianie oferty produktowej. Realizowany jest też efekt synergii w ramach spółek Grupy. Na bazie sukcesu w Polsce i dojrzałej sprawdzonej formuły franczyzy spółka podjęła ekspansję tego modelu na rynki Europy Środkowej.
- Nowym elementem strategii rozwoju Grupy realizowanym od 2014 roku jest rozszerzenie oferowanego portfolio o tak zwane oryginalne akcesoria GSM - tzn. marek globalnych producentów celem skokowego zwiększenia udziałów rynkowych.

Celem intensywnych działań promocyjnych będzie dalszy rozwój Spółki na rynkach europejskim, ale również ekspansji na rynki poza europejskie.

### **myPhone**

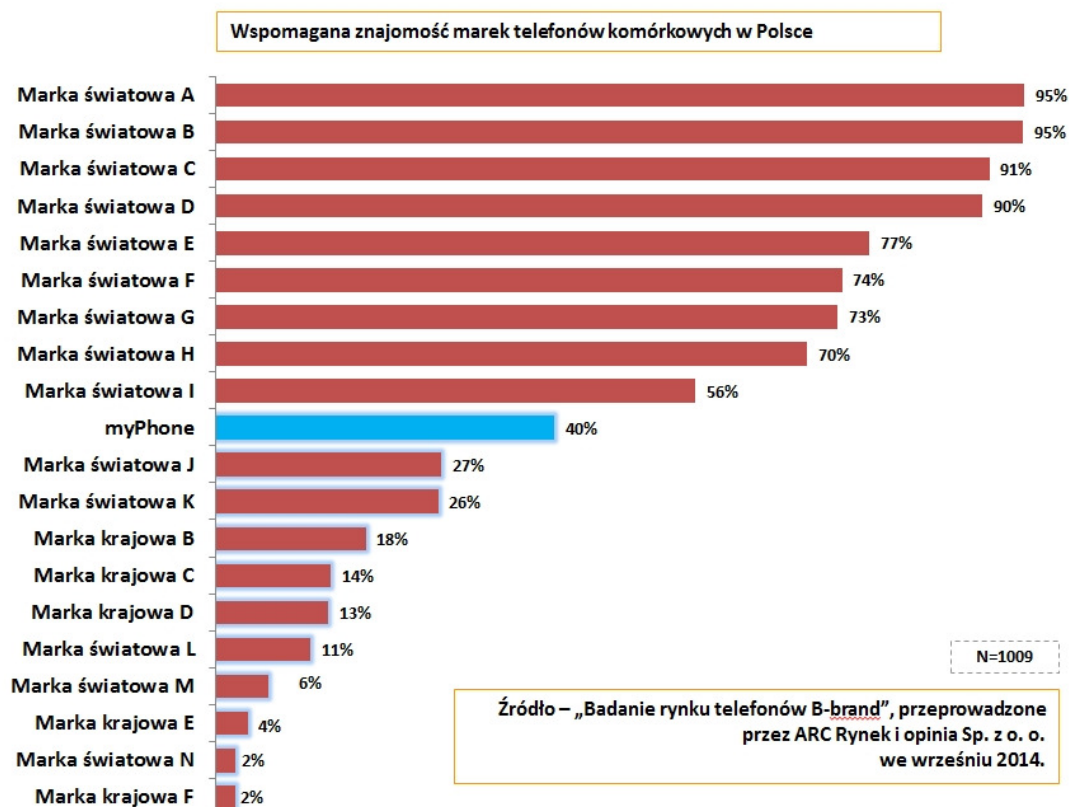
Spółka myPhone zgodnie z wcześniej przyjętą polityką i „Planem Rozwoju Grupy Kapitałowej TELFORCEONE w 2014 roku” konsekwentnie realizuje wyznaczone cele i zapowiedzi. Spółka utrzymuje pozycję lidera w segmencie telefonów o prostej funkcjonalności (Simply), oraz agresywnie aspiruje do pozycji lidera w rynku smartfonów brandów „B”. W minionym roku myPhone zrealizował kilkadziesiąt kluczowych projektów deweloperskich związanych z telefonami komórkowymi, smartfonami, tabletami oraz szeroko rozumianą elektroniką konsumencką. W zakresie projektowym i deweloperskim spółka kontynuuje wcześniejszą współpracę z europejskimi firmami wzornictwa przemysłowego oraz aktywnie rozwija współpracę w zakresie profesjonalnych testów użyteczności, wytrzymałościowych oraz ścisłej kontroli produkcji z udziałem niezależnych jednostek TÜV Rheinland oraz Decra Certification oraz Politechniką Wrocławską.



Dzięki stałej współpracy ze światowym liderem mobilnych rozwiązań dla smartfonów - producentem procesorów MediaTek pod koniec 2014 myPhone zadebiutował androidowym phabletem LUNA z sześciordziennym procesorem MTK, 5,5 calowym ekranem oraz nowatorską technologią software - obsługą inteligentnych gestów i przycisków na wygaszonym ekranie smartfona. W tym samym czasie na wrocławskich serwerach zespołu badawczo-rozwojowego TelForeceOne, uruchomione zostało dedykowane centrum DATA - bezpośrednie wsparcie update OTA dla urządzeń z systemem Android.

Do najważniejszych projektów zrealizowanych w 2014 roku należy wskazać nową serię urządzeń Hammer - telefony i smartfony „wszystkoodporne”, z certyfikatem odporności IP 67. Nowe modele telefonów o prostej funkcjonalności (Simply), w tym telefon Halo2 o powiększonym ekranie oraz innowacyjną funkcjonalnością software (foto kontakty). Wcześniejsze ukierunkowanie spółki na dynamiczny i agresywny rozwój w segmencie smartfonów, zaowocowało tym, iż marka myPhone, zgodnie z danymi GFK Polonia, uplasowała się na wysokiej, piątej pozycji w całościowym udziale rynku polskiego, tuż za firmą Sony, Nokia oraz LG. Niezależny instytut badawczy ARC Rynek i Opinia wraz z MIT Media, wydawcą miesięcznika Mobility we wrześniu 2014r. przeprowadził badania, z których wynika, że marka myPhone, jako marka krajowa, posiada największą rozpoznawalności - jest znana dla 40% respondentów ujętych w badaniu.

Projekt badawczy skoncentrowany był na markach nie należących do światowych potentatów. Urządzenia tych marek z powodzeniem co roku zwiększają swoje udziały na polskim rynku telefonów komórkowych. Marka myPhone znalazła się na liście marek, które zostały objęte badaniem.



Wśród badanych marek myPhone znalazł się na czele w wielu dziedzinach. To marka krajowa o największej rozpoznawalności - jest znana dla 40% respondentów. Respondenci najczęściej brali pod uwagę zakup urządzenia właśnie tej marki, a wśród osób poszukujących urządzenia marki nie należącej do światowego koncernu, niemal co druga osoba rozważałaby zakup telefonu marki myPhone.

Z wyników badania wynika również, że w drugiej połowie 2014 w Polsce było mniej więcej tyle samo użytkowników telefonów myPhone, co urządzeń takich marek jak Apple, BlackBerry czy Motorola.

Dzięki ugruntowanej pozycji lidera na rynku polskim oraz bardzo dużej rozpoznawalności marki myPhone w Polsce, spółka w połowie 2014r. zdecydowała się na rozpoczęcie prac koncepcyjnych, a w konsekwencji tych działań prac deweloperskich, nad całkowicie nową serią smartfonów Infinity z drogiej i luksusowej kategorii produktów klasy premium. Premiery smartfonów Infinity, w tym Infinity LTE, miały miejsce w pierwszych kwartale 2015r na światowych targach CES w Las Vegas oraz na największych targach branżowych w Barcelonie. Ponadto cała seria smartfonów Infinity, wraz z szeroką gamą akcesoriów Infinity, była prezentowana na międzynarodowych targach CeBit w Hanowerze.

Spółka prognozuje, iż w 2015r. może nastąpić głęboka deprecjacja cen detalicznych wywołana agresywnymi działaniami konkurencji, dlatego też spółka będzie koncentrowała się na kategorii premium, gdzie realizowane marże są znacznie wyższe niż przy produktach masowych niższej jakości.

Kontynuowana jest współpraca ze wszystkimi dotychczasowymi kontrahentami spółki w Polsce jak i bardzo rozszerzana jest za granicą. Aktywnie rozwiana jest współpraca z polskim operatorem Play, gdzie bardzo dużą popularnością cieszy się smartphone Cube występujący w atrakcyjnych taryfach operatora. Z końcem 2013 roku, czyli w pięć lat po rozpoczęciu działalności spółka sprzedała milionowy telefon. Na koniec 2014 liczba wprowadzonych na rynek globalny aparatów myPhone wzrosła do 1,3 mln sztuk.

## **Teletorium**

W 2014 roku spółka prowadziła dalszą ekspansję swojej sieci. W ciągu 2014 r. ilość punktów Teletorium wzrosła ze 151 do 186. Stanowi to wzrost ilości punktów o 23% w stosunku do stanu na 31 grudnia 2013 roku.

Szczególnie widoczny rozwój sieci Teletorium nastąpił na północy kraju, gdzie na koniec roku 2014 działało 19 punktów w stosunku do 4 punktów na koniec roku 2013.

Punkty Teletorium są doskonale rozpoznawalne na terenie całej Polski, co powoduje że spółka przygotowuje się do kolejnych otwarć. Prowadzone są kolejne rozmowy z operatorami powierzchni zarówno istniejących już galerii handlowych jak i tych będących jeszcze w budowie. Mając pozycję niekwestionowanego lidera w rynku krajowym spółka poszukuje rynków zagranicznych, które mogłyby rozszerzyć potencjał wzrostu.

Spółka Teletorium w czwartym kwartale 2014r przeznaczyła znaczne środki organizacyjne i finansowe na stworzenie programu ekspansji franczyzy pod własną marką na kraje Europy Środkowo-Wschodniej. Przeprowadzone badania i rozmowy z potencjalnymi partnerami jednoznacznie wskazały celowość modelu master-franczyzy. Zawarcie umowy Master w pierwszym kraju i otworzenie pierwszego punktu sieciowego za granicą Polski planowane jest na przełomie I i II kwartału 2015r.

W 2014 r. spółka kontynuowała współpracę w zakresie sprzedaży i marketingu produktów pre-paid z sieciami operatorskimi Play i T-Mobile oraz rozpoczęła współpracę z operatorami Lycamobile i Virgin Mobile .

## **Red Dog**

Spółka w 2014 roku kontynuowała działania rozpoczęte w roku 2013. Głównym celem było wprowadzenie oraz utrzymanie oferty e-papierosów zarówno w sklepach wielkopowierzchniowych i dyskontach dla których produkty te zostały w głównej mierze sformatowane, jak również małych sklepach specjalistycznych.



Zmiany otoczenia prawnego i rynkowego i związana z nimi aprecjacja marży i stabilizacja popytu konsumenckiego powodują, iż spółka na bieżąco dostosowuje politykę dystrybucyjną i produktową celem utrzymania przewagi związanej z wykorzystywanymi przez nią kanałami dystrybucyjnymi.

W ramach dywersyfikacji produktów dostosowanej do kanałów dystrybucyjnych spółka wprowadziła do sprzedaży e-papierosy i liquidy pod nową budżetową marką ONE, które cechują się bardzo dobrą jakością przy zachowaniu bardzo atrakcyjnego poziomu cen. Jednocześnie rozszerzone zostało również portfolio produktów premium o nowe e-papierosy światowych marek takich marek jak Aspire, Kangertech czy Tesla. Spółka przygotowuje też rozszerzenie portfolio produktowego w drugim kwartale 2015.

## R2Invest

W 2014 roku spółka koncentrowała się na obszarach biznesu i produktach, w których posiada unikalne branżowe doświadczenie, a więc futerałach do urządzeń mobilnych. Umożliwia to właściwą ocenę ryzyk związanych z prowadzoną działalnością i zarządzanie nimi w sposób pozwalający na bezpieczne i stabilne funkcjonowanie oraz rozszerzanie sprzedaży zagranicznej. Jej wzrost uniezależnia spółkę od szybkiej zmienności mody na rynku krajowym i amortyzuje narastające w drugiej połowie 2014 ryzyko kursowe związane z rosnącym kursem dolara amerykańskiego.

Jednocześnie spółka rozbudowuje sieć sprzedaży o nowe kanały dystrybucyjne i stała się stałym dostawcą wymagających specjalistycznych firm sprzedających bezpośrednio do klienta końcowego, których pozycja rynkowa rośnie. Wynikiem jest znaczne rozbudowanie sieci sprzedaży, co stanowi stabilną bazę rynkową Spółki. W efekcie w II półroczu 2014 roku spółka rozpoczęła sprzedaż produktów stworzonych indywidualnie pod potrzeby dedykowanych klientów. Odbiorcy hurtowi oraz wielkopowierzchniowe sieci handlowe zauważają, iż w dążeniu do jak największego zbytu produktu masowego gubi się cechę nowatorstwa, która z kolei jest potrzebna aby przyciągnąć uwagę klienta końcowego.

Wprowadzenie na rynek nowych kategorii asortymentowych takich jak: folie szklane LCD czy nakładki ultracienkie 0,3mm pozwoliło na dalsze utrzymanie dynamicznego wzrostu przychodów. Pozycja konkurencyjna spółki wzmocniła się dzięki aktywnemu zarządzaniu portfolio i rozszerzeniu go o unikalne produkty typu fashion łącząc gusta młodzieżowe i ekstrawaganckie z ambitnymi i wyszukany wzornictwem dostępnym w kolekcjach ekskluzywnych.

## 25. Sytuacja kadrowa Emitenta

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

	31 grudnia 2014
Zarząd jednostki dominującej	3
Zarząd jednostek zależnych	4
Zarząd jednostek zależnych bez umowy o pracę	-
Pracownicy administracyjni – biurowi	141
Pracownicy magazynowi	72
Pracownicy produkcyjni	-
<b>Razem</b>	<b>220</b>

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.

## 26. 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.

## 27. 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.

## 28. 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 z Grupy Kapitałowej za rok 2014 przedstawiało się następująco:

	Wynagrodzenia	Wypłaty z zysku	Świadczenia, dochody z innych tytułów	Razem
<b>Zarząd jednostki dominującej</b>				
Sebastian Sawicki	157	54	-	211
Wiesław Żywicki	108	4	107	219
Adam Kowalski	74	4	233	311
<b>Rada Nadzorcza jednostka dominującej</b>				
Ciborski Dariusz	-	-	-	-
Jacek Kwaśniak	-	-	-	-
Włodzimierz Traczyk	-	0	95	95
Olga Olkowska	-	-	172	172
Paweł Płócienniczak	-	-	42	42
<b>Zarząd - jednostki zależne</b>				
Sebastian Sawicki	-	-	-	-
Paweł Jankowski	20	-	-	20
Marek Kisiela	20	-	101	121
Damian Lewandowski	-	-	-	-
Radosław Garnys	20	-	82	102
Radosław Trzeba	-	-	364	364
Jiri Hak	-	-	-	-
<b>Rada Nadzorcza - jednostki zależne</b>				
	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>399</b>	<b>63</b>	<b>1 194</b>	<b>1 656</b>

Źródło: Opracowanie własne

**29. 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.

**30. 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.

**31. 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.

**32. Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia. Podstawą skonsolidowanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych raportów okresowych są dane finansowe pochodzące z jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki dominującej i spółek zależnych, sporządzone na podstawie prowadzonych przez nie ksiąg rachunkowych. Poszczególne spółki z Grupy sporządzają sprawozdania wg wzoru opracowanego przez Spółkę dominującą, zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, 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 Spółki dominującej i spółek zależnych.

### 33. 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 Grupy Kapitałowej 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.

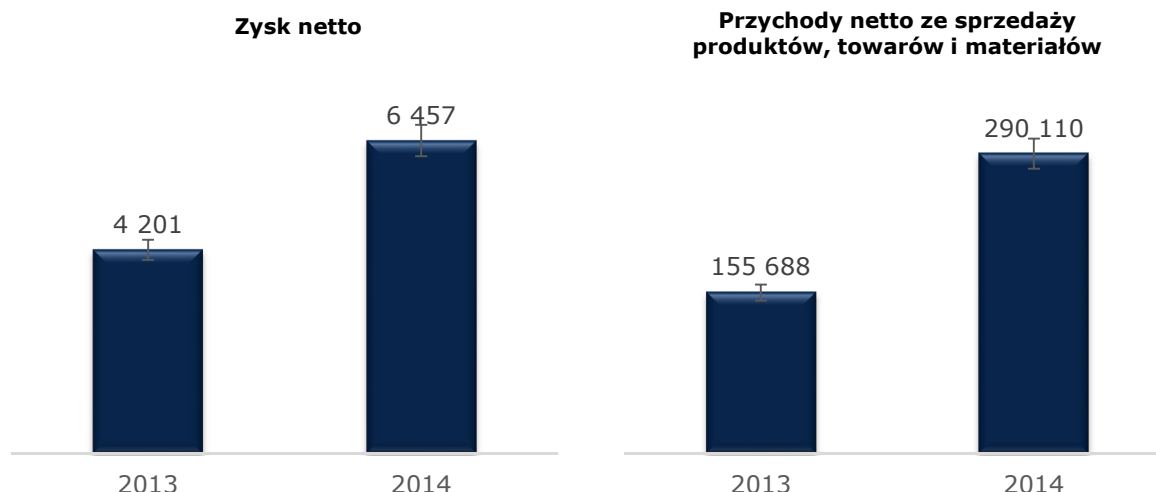
Przychody Grupy Kapitałowej TelForceOne generowane są w trzech głównych kategoriach:

1. Elektronika mobilna, akcesoria i telefony GSM (84,4%),
2. Elektro-RTV i Oświetlenie LED i Elektro-RTV (11,5%) oraz
3. Materiały eksploatacyjne do drukarek (4,1%).

Najistotniejszą pod względem wielkości przychodów i marży jest kategoria Elektronika mobilna, akcesoria i telefony GSM – w 2014 r. udział tego produktu wzrósł o ok 5 % w stosunku do roku 2013.

Dynamiczny wzrost przychodów w Grupie związany jest głównie ze zwiększeniem udziałów w ofertach krajowych i zagranicznych sieci handlowych w oparciu o podpisane wcześniej umowy jak i nawiązaniu współpracy z kolejnymi sieciami handlowymi. Wzrost sprzedaży został odnotowany we wszystkich kategoriach produktów i kanałach dystrybucji.

Konsekwencją skutecznej realizacji „PLANU ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ TELFORCEONE W 2014 ROKU” jest maksymalizacja osiągniętych przychodów, które wzrosły aż o 86,3 % r/r. Przychody netto Grupy Kapitałowej TelForceOne w roku 2014 wyniosły 290 110 tys. zł a w analogicznym okresie roku 2013 wyniosły 155 688 tys. PLN.



Źródło: Opracowanie własne

Wskaźnik realizowanej marży brutto za 2014 rok wyniósł 21,7 % - a w analogicznym okresie roku 2013 - 29 %. 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. Efektem finalnym z punktu widzenia rachunku wyników jest skokowy wzrost przychodów i osiągnięty satysfakcjonujący wzrost wyniku netto pomimo spadku marżowości

sprzedaży.

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej TelForceOne.

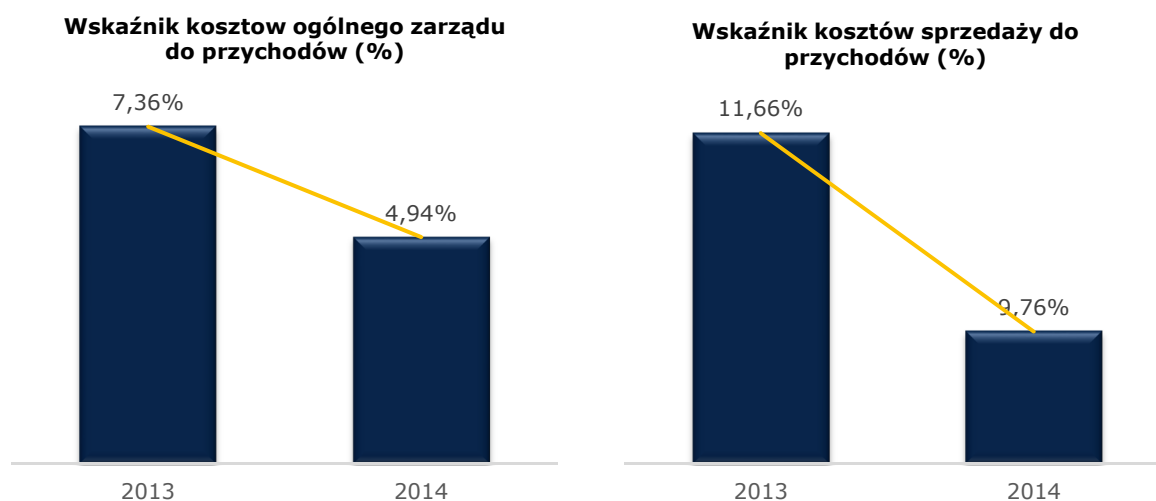
Dane w tys. PLN

Grupa Kapitałowa	2013	2014	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	155 688	290 110	86,3%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	110 488	227 029	105,5%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	45 200	63 081	39,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	9 638	10 957	13,7%
Zysk netto	4 201	6 457	53,7%
<b>EBITDA</b>	11 467	<b>13 216</b>	15,3%

EBITDA w roku 2014 wyniosła 13 216 tys. PLN co daje nam wzrost o 15,3 % w stosunku do roku poprzedniego.

Grupa TelForceOne prowadzi restrykcyjną politykę kosztową i systematycznie ogranicza koszty. Dynamika wzrostu przychodów i zysku brutto ze sprzedaży przewyższa dynamikę wzrostu kosztów. Wyższe koszty związane są głównie ze zwiększeniem skali działalności i produkcji.

Zarówno wskaźnik kosztów sprzedaży do przychodów jak i wskaźnik kosztów ogólnego zarządu do przychodów systematycznie spada – za 2014 r. wskaźnik kosztów sprzedaży do przychodów wyniósł 9,76%, a wskaźnik kosztów ogólnego zarządu do przychodów 4,94%.



Źródło: Opracowanie własne

Przedstawione powyżej wyniki finansowe świadczą o trafności podejmowanych decyzji biznesowych oraz uzyskaniu znaczących efektów synergii przychodowych na poszczególnych rynkach i produktach.

Grupa Kapitałowa TelForceOne odnotowała zysk netto 2014 roku w wysokości 6 457 tys. zł natomiast zysk za 2013 roku wyniósł 4 201 tys. zł., co daje wzrost o 53,7 %.

W raportowanym okresie przepływy pieniężne Grupy TelForceOne SA wynoszą odpowiednio: z działalności operacyjnej – 27 380 tys. PLN, z działalności inwestycyjnej - 2 245 tys. PLN, oraz 27 413 tys. PLN przepływy z działalności finansowej.

Ujemny poziom przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w 2014 r. wynika przede wszystkim z wpływu dwóch czynników: zwiększenia zapasów (w tym zaliczek na dostawy zakupu towarów) oraz wzrostu należności krótkoterminowych. Wzrost zaliczek na poczet dostaw był

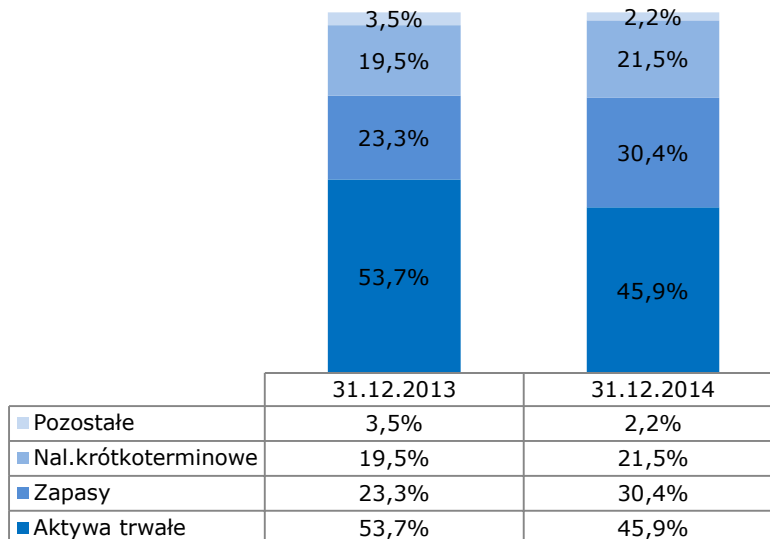
związany bezpośrednio z planowanymi transakcjami w IV kwartale 2014 r. oraz w I kwartale 2015 r. i wynika z konieczności utrzymywania wysokich stanów magazynowych towarów szybko rotujących, na które kontrahenci składają zamówienia na podstawie własnych obserwacji popytu konsumenckiego. Pośrednio przyczyną wzrostu stanu zapasów było zwiększenie liczbowe portfolio produktów i towarów w ofercie spółek Grupy TelForceOne w 2014 roku.

Zwielokrotnienie przychodów ze sprzedaży w 2014 roku (wzrost aż o 86% r/r) spowodowało z kolei zwiększenie poziomu należności z tytułu dostaw i usług, których okres rozliczeniowy wynosi do 90 dni (warunki umów z odbiorcami wielkopowierzchniowymi). Na poziom należności znaczący wpływ miał fakt, że największe dostawy w IV kw. 2014 r. zostały zrealizowane na przełomie listopada i grudnia i należności z tego tytułu zostały uregulowane w I kw. bieżącego roku, co będzie widoczne w wynikach za I kw. 2015. W związku ze zwiększeniem obrotów wzrosło również zaangażowanie finansowania zewnętrznego, co ma odzwierciedlenie w przepływach z działalności finansowej. Finansowanie zewnętrzne jest ściśle powiązane z realizowanymi dostawami towarów i produktów w okresach o najwyższych przychodach w roku (tradycyjnie są to IV i I kwartał roku).

### 34. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanych bilansu w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Emitenta

Na koniec 2014 aktywa trwałe stanowią 53,7 % sumy aktywów, w tym 20,5 % sumy aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe oraz 9,3 % to inwestycje długoterminowe. Wśród aktywów obrotowych dominującą pozycję stanowią zapasy: 30,4% sumy aktywów oraz należności krótkoterminowe 21,5%. Wg stanu na dzień 31-12-2014 Emitent wykazuje należności długoterminowe w wysokości 1 887 tys. PLN.

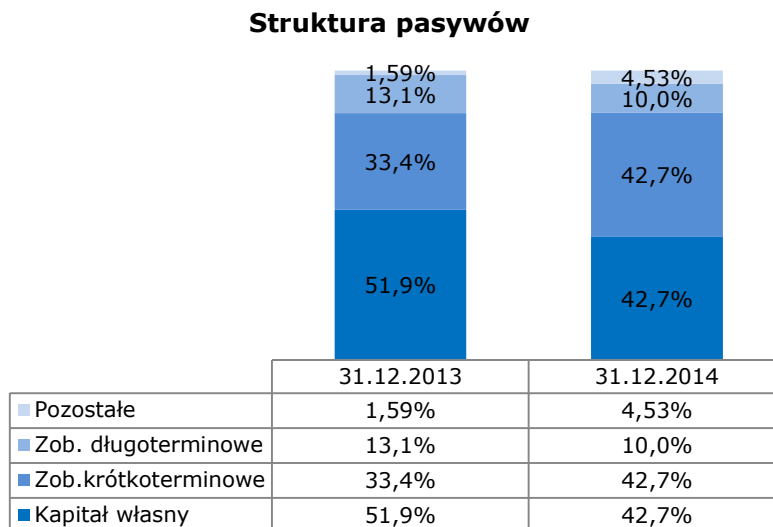
Poniższy wykres przedstawia strukturę aktywów Grupy Kapitałowej TelForceOne:



Źródło: Opracowanie własne

Kapitały własne stanowią 42,7 % sumy pasywów, a zobowiązania długoterminowe 10 %.

Poniższa wykres przedstawia strukturę pasywów Grupy Kapitałowej TelForceOne:



Źródło: Opracowanie własne

Powyższa struktura aktywów nie wskazuje na wahania w płynności finansowej Grupy.

Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela.

Wybrane wskaźniki	2013	2014
<b>Wskaźnik kosztów sprzedaży do przychodów</b>	11,7%	9,8%
<b>Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu do przychodów</b>	7,4%	4,9%
<b>Rentowność sprzedaży - ROS</b> [zysk netto/przychody ze sprzedaży]	2,7%	2,2%
<b>Wskaźnik płynności bieżącej - CR</b> [aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe]	1,39%	1,27%
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia - DR</b> [zobowiązania ogółem/aktywa ogółem]	0,48	0,57
<b>Wskaźnik rentowności na aktywach - ROA</b> [zysk netto/aktywa ogółem]	2,8%	3,4%

### 35. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Pozycje pozabilansowe obejmują wyłącznie zobowiązania warunkowe opisane w nocie nr 39 sprawozdania finansowego.

### 36. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Zdaniem Zarządu TelForceOne SA obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał handlowy oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla jej dalszego funkcjonowania i rozwoju w roku 2015 i kolejnych.

Wpływ na wyniki w 2015 roku mogą mieć następujące czynniki:

- wahania kursów walut - gwałtowne osłabienie złotego wobec dolara może mieć wpływ na poziom marżowości sprzedaży w wielko- powierzchniowym kanale dystrybucji (wzrost sprzedaży w Euro oraz stosowane przedpłaty obsługujące proces kooperacyjny i produkcyjny w Chinach osłabiają wrażliwość na zmienność kursu USD),



- ogólna sytuacja gospodarcza, wpływająca na tempo przyrostu zamówień i/lub redukcje zamówień obecnych,
  - przychody z tytułu zawartych umów handlowych z wielkopowierzchniowymi sieciami handlowymi,
  - dynamika sprzedaży aparatów myPhone - szanse i ryzyka związane ze stosunkowo szybkimi zmianami technologicznymi i innowacjami na rynku GSM,
  - możliwość rozpoczęcia współpracy z kolejnymi wyspecjalizowanymi wielko- powierzchniowymi sieciami handlowymi,
  - rozwój rynku operatorów GSM w Polsce i Europie Środkowej,
  - pozycja prawna spółki, związana min. z regulacjami prawnymi i podatkowymi.
- nie stwarzają zagrożeń dla jej dalszego funkcjonowania i rozwoju w roku 2015 i kolejnych.

### 37. 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:

	2014	2013
<b>Wynagrodzenie należne za rok obrotowy w tym:</b>	41	41
badanie i przegląd sprawozdania finansowego	41	41
inne usługi poświadczające	-	-
usługi doradztwa podatkowego	-	-
pozostałe usługi	-	-

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 S.A. 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](http://www.gpw.pl) oraz [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl). Zasady ładu Korporacyjnego stosowane/niestosowane przez Emitenta opublikowane są na stronie internetowej emitenta: [www.telforceone.com](http://www.telforceone.com)

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. 402<sup>1</sup> -402<sup>2</sup> 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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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:

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Od</b>	<b>Do</b>
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 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 powiązany 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 kolegiального 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 należy:

- 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 umorzone. Umorzenie akcji zawsze wymaga zachowania przepisów kodeksu spółek handlowych o obniżeniu kapitału zakładowego. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia 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