



Sprawozdanie Zarządu TelForceOne SA z działalności Emitenta

za rok obrotowy 2015

21 marca 2016 rok, Wrocław



SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I.....	5
1. Wybrane dane finansowe TelForceOne SA	5
2. Podstawowe informacje	6
3. Skład Rady Nadzorczej i Zarządu TelForceOne SA	7
4. Informacje o instrumentach finansowych	7
5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	9
6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udział poszczególnych produktów, towarów i usług albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmiany w tym zakresie w danym roku obrotowym.....	10
7. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem	10
8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	11
9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami	13
10. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.....	15
11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji	16
12. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony	16
13. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	19
14. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta z podaniem ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	22
15. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta.....	22
16. Informacje o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji	23
17. Informacje o nabyciu 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.....	23
18. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	23
19. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym	

uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom .	23
20. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	24
21. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	24
22. Przewidywana sytuacja finansowa - charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej	24
23. Sytuacja kadrowa Emitenta	26
24. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.....	26
25. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie	26
26. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie	27
27. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie), według stanu na dzień publikacji raportu.....	27
28. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	27
29. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	27
30. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego	27
31. Informacje o aktualnej sytuacji finansowej - omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym	29
31. Dane o audytorach	33
CZĘŚĆ II.	34
1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	34
2. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	39
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.	40
4.Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w	

stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.	41
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.	41
6.Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.....	41
7.Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia TelForceOne S.A. i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	41
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	46



CZĘŚĆ I.

1. Wybrane dane finansowe TelForceOne SA

Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 oraz okres porównywalny 2014 roku

Wybrane dane finansowe		okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 (tys. PLN)	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 (tys. PLN)	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 (tys. EUR)	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 (tys. EUR)
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	123 965	143 960	29 623	34 364
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 249	5 543	298	1 323
III.	Zysk (strata) brutto	(1 206)	3 004	(288)	717
IV.	Zysk (strata) netto	(1 110)	3 216	(265)	768
V.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 467	336	1 048	79
VI.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(173)	(7 875)	(41)	(1 848)
VII.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(2 121)	7 066	(498)	1 658
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	2 172	(473)	510	(111)

Wybrane dane finansowe		Stan na 31.12.2015 (w tys. PLN)	Stan na 31.12.2014 (w tys. PLN)	Stan na 31.12.2015 (w tys. EUR)	Stan na 31.12.2014 (w tys. EUR)
IX.	Aktywa razem	141 653	145 619	33 240	34 165
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	65 155	64 416	15 289	15 113
XI.	Zobowiązania długoterminowe	20 763	22 707	4 872	5 327
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	44 392	41 709	10 417	9 786
XIII.	Kapitały własne	76 498	81 203	17 951	19 051
XIV.	Kapitał zakładowy	8 196	8 196	1 923	1 923
XV.	Liczba akcji	8 195 848	8 195 848	8 195 848	8 195 848
XVI.	Zysk na 1 akcję (w PLN/EUR)	(0,14)	0,39	(0,03)	0,09
XVII.	Aktywa netto na 1 akcję (w zł)	9,33	9,91	2,19	2,32

Źródło: Opracowanie własne

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

- na dzień 31.12.2015 roku – 4,2615

- na dzień 31.12.2014 roku – 4,2623

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 2015 roku – 4,1848

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

2. Podstawowe informacje

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

Podstawowe dane TelForceOne SA (Spółka Dominująca, Emitent):

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

NIP: 8981967851

Regon: 932674375

Siedziba: 50-428 Wrocław, ul. Krakowska 119

Oddziały: spółka nie posiada oddziałów

Forma prawna: spółka akcyjna

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

Kapitał zakładowy

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

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

Źródło: Opracowanie własne

3. Skład Rady Nadzorczej i Zarządu TelForceOne SA

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu Spółki wchodzi następujące osoby:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu wchodzi:

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

4. Informacje o instrumentach finansowych

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Dodatkowym instrumentem finansowym są instrumenty zabezpieczające przed ryzykiem kursowym (instrumenty pochodne typu forward).

Spółka zawiera transakcje walutowe spot oraz forward, których celem jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikającym z używanych przez nią źródeł finansowania.

Informacje o posiadanych przez TelForceOne S.A. instrumentach finansowych:

	Wartość bilansowa	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Aktywa finansowe		
1. Pożyczki udzielone w tym:	1 474	5 175
a) krótkoterminowe	1 474	5 175
-pożyczki	611	4 420
-odsetki od pożyczek	863	755
b) długoterminowe	-	-
2. Należności handlowe	14 145	13 422
4. Walutowe kontrakty terminowe typu forward	9	9
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 430	258
Zobowiązania finansowe w tym:	56 811	56 968
-Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	16 242	17 630
-Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	28 184	26 271
-Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	149	119
-Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing i faktoring)	1 796	1 124
-Zobowiązania handlowe	10 440	11 824

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty badaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

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. Znaczna część produktów Emitenta wytwarzana jest w krajach Dalekiego Wschodu. Spółka ma wprowadzoną politykę i procedury zarządzania ryzykiem walutowym.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe:

Pozycja wg walut	Stan na 31.12.2015 w walucie	Wycena bilansowa na 31.12.2015	Szacowana zmiana kursu walut (w%)	Skutki zmiany kursów walut w poszcz. pozycjach
Należności handlowe				
EUR	609,0	2 505,0	+/-10%	250,5
USD	282,0	1 067,0	+/-10%	106,7
Zobowiązania handlowe				
EUR	17,00	77,0	+/-10%	7,7
USD	969,0	3 925,0	+/-10%	392,5
Zobowiązania finansowe (kredyt)				
EUR	1 761,0	7 442,0	+/-10%	744,2
Razem wpływ na wynik brutto okresu				(787,2)
Podatek dochodowy				(150,0)
Razem wpływ na wynik netto okresu				(637,0)

Gdyby na dzień 31 grudnia 2015 roku kurs głównych walut dla Spółki tj. EUR i USD był wyższy lub niższy o 10%, wówczas wynik netto Spółki byłby wyższy lub niższy o 637 tys. zł – w wyniku ujemnych lub dodatnich różnic kursowych wynikających z przeliczenia należności i zobowiązań handlowych oraz zobowiązań finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka korzysta z kredytów w rachunku bieżącym w PLN i EUR oraz z faktoringów w PLN i EUR. Wszystkie linie oprocentowane są o zmienną stopę procentową, odpowiednio WIBOR i EURIBOR. W roku 2015 Spółka nie zawierała transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej:

Tytuł	Wartość obliczona dla celów analizy (w tys. PLN/w p.p.)
Średni stan zobowiązań z tyt. kredytów w 2014 roku	45 757,0
Koszty finansowe	1 780,0
Średnia stopa procentowa w 2015 r.	3,89 %
Szacowana zmiana stóp procentowych	+/-2 p.p
Szacowny poziom stóp procentowych	5,88 %
Koszty finansowe z tyt. Zapłaconych odsetek od kredytów bankowych za 2015 r.z uwzgl. wzrostu stóp procentowych	2 691,0
Razem wpływ na wynik brutto okresu	911,0
Podatek dochodowy	173,0
Razem wpływ na wynik netto okresu	738,0

Gdyby, na dzień 31 grudnia 2015 roku poziom stóp procentowych był wyższy lub niższy od obowiązującego o 2 punkty procentowe wówczas wynik netto Spółki byłby wyższy lub niższy o 738 tys. zł z tytułu wyższych lub niższych odsetek od zaciągniętych kredytów bankowych.

Ryzyko kredytowe

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

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

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

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

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

W 2015 roku, a także według stanu na dzień przekazania raportu względem Emitenta i jednostek od niego zależnych nie toczyły się ani nie wszczęto przed sądem, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej postępowania w zakresie:

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

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

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

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

Spółka zasadniczo działa w trzech segmentach branżowych będących segmentami sprawozdawczymi.

Dla potrzeb danych zarządczych Spółka przyjmuje wyniki finansowe i obowiązują takie same zasady prezentacji wyników finansowych jak i wyników na potrzeby rachunkowości zarządczej przy analizie wskaźników i efektywności sprzedaży w poszczególnych segmentach.

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

Kategoria towarów i materiałów	2015		2014	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Elektronika mobilna, akcesoria i telefony GSM	97 009	79,78%	115 046	81,02%
Materiały eksploatacyjne do drukarek	9 650	7,94%	11 794	8,39%
Oświetlenie LED i akcesoria Elektro - RTV	14 931	12,28%	14 882	10,59%
Razem	121 590	100,00%	141 722	100,00%

Źródło: Opracowanie własne

Jednocześnie wartość sprzedanych produktów i usług o łącznej wartości 2 375 tys. zł stanowiła 1,9 % łącznego wolumenu przychodów netto Spółki w kwocie 123 964 tys. zł.

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

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

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

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

Spółka działa przede wszystkim na terenie Polski i krajów europejskich.

Strukturę geograficzną sprzedaży przedstawia poniższa tabela:

Kategoria towarów i materiałów	2015		2014	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
-sprzedaż krajowa	73 254	60,25%	79 407	56,03%
-sprzedaż na eksport	48 337	39,75%	62 315	43,97%
Przychody ze sprzedaży towarów w tym:	121 590	100,00%	141 722	100,00%

Źródło: Opracowanie własne

Do najważniejszych zagranicznych rynków zbytu należą: Czechy, Słowacja, Niemcy, Francja, Włochy, Litwa, Bułgaria, Rumunia, Słowenia, Węgry. Łącznie eksport realizowany jest do przeszło 30 krajów, w większości europejskich m.in.: 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 2015 roku Spółka podjęła intensywne działania zmierzające do wzmocnienia swojej obecności na rynkach UE i poza jej granicami. W styczniu Spółka swoją ofertę prezentowała na międzynarodowych targach CES w Las Vegas. W lutym uczestniczyła w odbywającym się w Barcelonie targach Mobile World Congress, a także brała udział w targach Distree EMEA w Monaco. Jak co roku w marcu Spółka wzięła udział w targach CeBit w Hanowerze. Na wszystkich imprezach targowych zdecydowany akcent został położony na pozyskiwanie relacji mogących skutkować w przyszłości kontraktami z zagranicznymi sieciami wielkopowierzchniowymi, zarówno bezpośrednio, jak i poprzez potencjalnych dystrybutorów. W wyniku tych działań Spółce udało się utrzymać dynamikę wzrostu przychodów ze sprzedaży marek własnych oraz pozyskać nowych kontrahentów nastawionych na dystrybucję produktów Spółki w sieciach handlowych w krajach Unii Europejskiej. W październiku 2015 roku Spółka prezentowała swoją ofertę na warszawskich targach Mobility Resellers Days. Poza głównymi liniami produktowymi oraz marką myPhone, została zaprezentowana pełna gama akcesoriów marki premium MADSEN House dedykowanych do smartfonów.

W kanale krajowych sieci wielkopowierzchniowych Grupa realizowała dostawy drobnej elektroniki konsumenckiej – akcesoriów oraz urządzeń. W znacznym stopniu została poszerzona oferta Grupy dostępna na półkach najważniejszych sieci handlowych, zarówno specjalistycznych elektro-marketów jak i hiper marketów food i dyskontów. W szczególności oferowane były produkty marki Forever takie jak linia kamer sportowych, linia active oraz nowe marki produktowe – Setty oraz Madsen House, które zadebiutowały w roku 2015 na półkach Partnerów Handlowych Spółki.

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

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

Zgodnie z przyjętym przez Spółkę kryterium (10 % kapitałów własnych Emitenta), w okresie objętym raportem Spółka nie zawarła innych niż opisane poniżej umów znaczących. Poniżej zostały przedstawione przez Spółkę dodatkowe informacje gwarantujące prawdziwość, rzetelność i kompletny obraz sytuacji Spółki.

I. Zakres działań handlowych

TelForceOne kontynuuje realizację zawartych umów handlowych.

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

W 2015 roku Spółka poszerzała ofertę, odświeżonej wizerunkowo marki Forever. Kategoria akcesoriów Forever Active wzbogacona została o elektroniczne bransoletki, kamery sportowe, specjalne słuchawki dla osób aktywnych fizycznie oraz akcesoria odzieżowe do treningu w trudnych warunkach atmosferycznych. W ramach tej kategorii, Spółka wprowadziła kolejne modele kamer sportowych o lepszej specyfikacji oraz poszerzyła gama słuchawek z serii Music Line zarówno w zakresie, tradycyjnym jak i w technologii Bluetooth. W ramach marki Forever została uruchomiona nowa linia akcesoriów Smart Home, w której Spółka zaoferowała dwa modele kamer IP oraz uniwersalnych pilotów do Smart TV. W II kwartale 2015 roku zostały wprowadzone do oferty nowe marki własne wysokojakościowych akcesoriów marki BEEYO oraz MADSEN HOUSE. Produkty są dystrybuowane w wybranych kanałach sprzedaży w kraju m.in. w sieć Media Markt oraz Saturn, a także własną sieć franczyzową Teletorium oraz poprzez autoryzowanych dystrybutorów poza granicami kraju. Spółka w 2016 roku planuje specjalne działania marketingowe promujące nowe marki akcesoriów. W sieciach spożywczych Spółka powiększała udział w sekcji non-food, dzięki ekonomicznej linii akcesoriów na każdą kieszeń pod marką SETTY.

W I połowie 2015 roku Spółka, poprzez zależny podmiot Red Dog Sp. z o.o. wprowadziła do oferty nową kategorię produktową narzędzia i elektronarzędzia pod marką własną HAKA TOOLS. W dalszym ciągu Spółka prowadzi kosztochłonne prace organizacyjne, marketingowe związane z budową sieci dystrybucji. Spółka zależna Red Dog Sp. z o.o. odpowiada za rozwój dystrybucji w kanale specjalistycznym, natomiast Spółka będzie starała się wykorzystać potencjał własnych kanałów sprzedaży, zarówno w kraju jak i za granicą w celu osiągnięcia zamierzonych efektów synergii.

Działania tę będą jednak wymagały zwiększenia nakładów organizacyjnych i reklamowych. W lipcu 2015 roku TelForceOne oddała do użytku nową wersję serwisu internetowego oraz platformy B2B. Obydwie również w wersji przystosowanej dla urządzeń mobilnych, co daje możliwość łatwego kontaktu z firmą oraz składania zamówień za pomocą smartfonów oraz tabletów. Uruchomiony został także serwis wraz ze sklepem internetowym dla marki MADSEN HOUSE oraz strona produktowa dla marki akcesoriów FOREVER.

W II kwartale 2015 roku zostały wprowadzone do oferty akcesoria wysokiej jakości marki BEEYO. Marka BEEYO to produkty wysokiej jakości charakteryzujące się bogatym wzornictwem i kolorystyką. Produkty są dystrybuowane w wybranych kanałach sprzedaży w kraju oraz poprzez autoryzowanych dystrybutorów zagranicznych. W związku z pozytywnym odbiorem produktów marki Beeyo wśród odbiorców Spółka uruchomiła działania zmierzające do rozszerzenia gamy produktów o wybrane akcesoria elektroniczne.

Przez cały 2015 rok Spółka wprowadzała testowo do oferty dziesiątki nowych produktów z kategorii gadżet elektroniczny. Wiele z nich znajdzie się na stałe w port folio firmy.

W III kwartale 2015 roku wychodząc naprzeciw potrzebom i oczekiwaniom klientów firma TelForceOne uruchomiła w swojej siedzibie nowoczesną wzorcownię tzw. showroom. W zamyśle Grupy Kapitałowej stworzony showroom to nie tylko miejsce, gdzie prezentowane są najnowsze produkty, rozwiązania i marki, ale również można tu zobaczyć wyjątkowe, pojedyncze eksponaty w wersji pilotażowej oraz prototypy modeli, które dopiero trafią na rynek. W showroom zainteresowani goście mają możliwość poznania pełnej oferty firmy.

Jako oficjalny dystrybutor akcesoriów marki LG, Spółka uruchomiła sprzedaż w kanale internetowym przez sklepy Empik i Komputronik oraz Media Expert. Celem poszerzenia oferty produktów oświetleniowych oraz elektro, Spółka podpisała umowy na dystrybucję marki Karlik oraz Pawbol.

W 2015 roku, Spółka koncentrowała działania na zwiększaniu udziału swojej oferty na półkach sieci wielkopowierzchniowych. Zarówno w sieciach specjalistycznych elektro-rtv jak i hipermarketach spożywczych oraz sieciach dyskontów, Spółka wprowadzała nowe kategorie

produktowe oraz poszerzała udziały półkowe stałej oferty produktów marek własnych. Obecność w komunikowanych promocjach sieci handlowych pozwoliła na wprowadzenie do specjalistycznych sklepów produktów linii Forever Premium. Produkty spółki pojawiły się też w sieci sklepów Żabka. Marka Setty również udanie zaistniała na półkach sieci handlowych spożywczych w sekcji non food w ramach podpisanych wcześniej umów ze sklepami Auchan, Netto, Kaufland, Intermarche. Udział w targach w Las Vegas, Monaco o raz w Hannoverze zaowocował podpisaniem umów na dystrybucję produktów spółki do sieci handlowych w krajach takich jak : Finlandia, Rumunia, Litwa, Bułgaria, Hiszpania.

W analizowanym okresie Emitent nie zawierał znaczących umów w tym umów ubezpieczenia, współpracy oraz kooperacji.

II. Zakres działań finansujących

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

W roku 2015 Spółka podjęła decyzję o zmianie podmiotu finansującego. W ocenie Zarządu, zmiana podmiotu finansującego uelastyczni sposób finansowania i będzie miała pozytywny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Szczegółowe informacje na temat zawartych umów kredytowych zostały szczegółowo opisane w punkcie 13 niniejszego sprawozdania.

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

TelForceOne SA stanowi jednostkę dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Skład Grupy Kapitałowej na dzień 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
8	TelForceOne Force Light Sp.z o.o.	Wrocław	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS

Źródło: Opracowanie własne

Wyniki wszystkich spółek są konsolidowane metodą pełną.

Graficzny schemat Grupy Kapitałowej na dzień przekazania raportu:



Źródło: Opracowanie własne

W dniu 27 kwietnia 2015 roku Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej, tj. myPhone Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie.

Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników kapitał zakładowy myPhone został podwyższony o kwotę 3.000.000,00 PLN (trzy miliony złotych), z kwoty 7.328.000,00 PLN (słownie: siedem milionów trzysta dwadzieścia osiem złotych) do kwoty 10.328.000,00 PLN (słownie: dziesięć milionów trzysta dwadzieścia osiem złotych) poprzez utworzenie 6.000 (sześciu tysięcy) nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN (pięćset złotych) każdy.

TelForceOne, objęła wszystkie tj. 6.000,00 (słownie: sześć tysięcy) nowoutworzone udziały, o wartości nominalnej 500,00 PLN (słownie: pięćset złotych) każdy udział, tj. o łącznej wartości nominalnej 3.000.000 PLN (słownie: trzy miliony złotych) i pokryła je w całości wkładem pieniężnym w łącznej kwocie 3.000.000 PLN (słownie: trzy miliony złotych).

Od dnia rejestracji w/w podwyższenia do dnia rejestracji kolejnego podwyższenia tj. do dnia 15 września 2015 roku Emitent posiadał 20.056,00 (słownie: dwadzieścia tysięcy pięćdziesiąt sześć) udziałów myPhone stanowiących 97% kapitału zakładowego i uprawniających do 97% głosów na Zgromadzeniu Wspólników myPhone. Pozostałe udziały w liczbie 600 (słownie: sześćset) stanowiące 3% kapitału zakładowego i uprawniające do 3% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, znajdowały się w posiadaniu R 2 Invest Sp. z o.o. - spółki zależnej od TelForceOne.

W dniu 15 września 2015 roku Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej, tj. myPhone Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie.

Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników kapitał zakładowy myPhone został podwyższony o kwotę 384.500,00 PLN (trzysta osiemdziesiąt cztery tysiące pięćset złotych), z kwoty 10.328.000,00 PLN (słownie: siedem milionów trzysta dwadzieścia osiem złotych) do kwoty 10.712.500,00 PLN (słownie: dziesięć milionów siedemset dwanaście tysięcy pięćset złotych) poprzez utworzenie 769 (siedemset sześćdziesiąt dziewięć) nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN (pięćset złotych) każdy.

Nowo utworzone udziały zostały objęte przez nowego współnika C.P.A. Czech S.r.o. , w ilości tj. 769 udziałów (słownie: siedemset sześćdziesiąt dziewięć), o wartości nominalnej 500,00 PLN (słownie: pięćset złotych) każdy udział, tj. o łącznej wartości nominalnej 384.500,00 PLN (słownie: trzysta osiemdziesiąt cztery tysiące pięćset złotych) i pokryte zostały w całości wkładem pieniężnym w łącznej kwocie 384.500,00 PLN (słownie: trzysta osiemdziesiąt cztery tysiące pięćset milionów złotych).

Emitent na po rejestracji ww. podwyższenia kapitału posiadał 20.056,00 (słownie: dwadzieścia tysięcy pięćdziesiąt sześć) udziałów myPhone stanowiących 93,61% kapitału zakładowego i uprawniających do 93,61% głosów na Zgromadzeniu Wspólników myPhone. R2 Invest Sp. z o.o.- spółka zależna od Emitenta posiadała udziały w liczbie 600 (słownie: sześćset) stanowiące 2,80% kapitału zakładowego i uprawniające do 2,80% głosów na Zgromadzeniu Wspólników myPhone Sp. z o.o., a C.P.A. Czech S.r.o.- spółka zależna od Emitenta posiadała udziały w liczbie 769 (słownie: siedemset sześćdziesiąt dziewięć) stanowiące 3,59% kapitału zakładowego i uprawniające do 3,59% głosów na Zgromadzeniu Wspólników myPhone Sp. z o.o.

W dniu 9 listopada 2015 roku Emitent nabył 99% udziałów w spółce Telenet Sp. z o. o. (1% udziałów w/w Spółce należy do myPhone Sp. z o.o.) i zarejestrował zmianę nazwy na TelForeOne ForceLight sp. z o.o. Udziały zostały nabyte po cenie nominalnej tj. 50 zł za każdy udział, za łączną kwotę 4.950,00 zł. Minimalna cena nabycia uzasadniona jest wcześniejszym niepodejmowaniem przez w/w spółkę jakichkolwiek działań gospodarczych. 1% udziałów w/w Spółce nadal należy do myPhone Sp. z o.o. Siedziba w/w spółki znajduje się we Wrocławiu. Przedmiotem działalności jest sprzedaż i montaż oświetlenia LED, montaż i instalacja oświetlenia fotowoltanicznego i innych elementów budowlanych. Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. Celem nowo nabytej spółki jest prowadzenie przedsięwzięć technicznych związanych z realizacją instalacji LED i wydzielenie ich ze struktury spółek dystrybucyjnych Grupy Kapitałowej.

W dniu 1 lutego 2016 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XII Wydziału Gospodarczego, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych) w spółce myPhone. Kapitał zakładowy spółki myPhone Sp. z o. o. został podwyższony z wartości 10.712.500,00 zł (dziesięć milionów siedemset dwanaście tysięcy pięćset złotych) do kwoty 12.712.500,00 zł (dwanaście milionów siedemset dwanaście tysięcy złotych), poprzez utworzenie nowych udziałów w liczbie 4.000 (cztery tysiące) po 500 zł (pięćset złotych) każdy. Nowo utworzone udziały zostały odpowiednio objęte przez Emitenta oraz spółkę R2 Invest Sp. z o.o.. Emitent objął 3.000 (słownie: trzy tysiące) udziałów, o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) zł każdy, czyli o łącznej wartości nominalnej 1.500.000,00 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych) - w drodze umownego potrącenia przysługującej mu wierzytelności wobec Spółki myPhone z wierzytelnością Spółki z tytułu wartości udziałów. Natomiast Wspólnik R2 Invest Sp. z o. o. objął 1.000 (słownie: jeden tysiąc) udziałów, o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) zł każdy, czyli o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) w pieniądzu - postaci przelewu bankowego na rachunek myPhone.

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

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

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

W 2015 roku oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania Emitent nie dokonywał istotnych inwestycji krajowych i zagranicznych.

W roku obrachunkowym poniesione nakłady na niefinansowe aktywa trwałe wyniosły 1 167 tys. PLN . Na następny rok obrotowy planuje się nakłady w kwocie 50 tys. złotych w tym na ochronę środowiska – 0 złotych.

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

W roku 2015 Spółka i podmioty powiązane dokonywały wzajemnych transakcji o charakterze wynikającym z bieżącej działalności, na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych. Szczegółowe informacje na temat Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w notcie nr 32 sprawozdania finansowego.

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

a) Ryzyko walutowe

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

b) Ryzyko związane z wycenami nieruchomości

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

c) Ryzyko związane z szybkim rozwojem technologii oraz możliwością utrzymania najwyższego standardu produktów oferowanych przez Emitenta

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

d) Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych produktów

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

e) Ryzyko związane z ekspansją na nowe rynki

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

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

f) Ryzyko związane z ochroną prawną i sporami sądowymi

Przedmiot działalności gospodarczej Emitenta charakteryzuje się bardzo dynamicznym rozwojem i innowacyjnością rynkową, szczególnie we wrażliwej sferze światowej ochrony prawnej własności przemysłowej. Przy ekspansji eksportowej ryzyko to musi być postrzegane w kontekście unijnych przygotowań prawnych w zakresie jednolitego patentu oraz jednolitego sądu patentowego. Dochodzi do sporów prawnych (sądowych) w tym na tle szeroko pojętego krajowego prawa gospodarczego jak i administracyjnego. Istnieje ryzyko, iż Emitent bądź inna spółka z Grupy Kapitałowej mogą być stroną sporu prawnego.

g) Ryzyko zmian prawa podatkowego i jego interpretacji

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

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

h) Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

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

i) Ryzyko związane z kadrą menedżerską

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

j) Ryzyko związane z rozwiązaniami biznesowym

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

k) Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

l) Ryzyko związane z dostawami towarów z Dalekiego Wschodu

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

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

m) Ryzyka związane z przyszłymi regulacjami prawnymi

Na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej wpływają regulacje prawne (zarówno wewnętrzne – regulacje prawa polskiego, jak i zewnętrzne – regulacje Unii Europejskiej) odnoszące się do takich zagadnień jak normy jakości produktów, ochrona środowiska, konkurencja. W konsekwencji wprowadzenie nowych bardziej restrykcyjnych regulacji prawnych, w szczególności w odniesieniu do wymagań jakościowych oraz ochrony środowiska lub w odniesieniu do możliwości korzystania z usług świadczonych przez osoby prowadzące indywidualną działalność gospodarczą, może wpływać w przyszłości na wzrost kosztów działalności i nakładów inwestycyjnych Emitenta i spółek Grupy. Ponadto w każdym przypadku wejście w życie nowej istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądowym, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organa administracji publicznej itp. Czynnikiem ryzyka jest też rozważany podatek od sieci handlowych i jego potencjalnie negatywny wpływ na sektor dystrybucyjny w Polsce.

n) Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Rynek telefonów GSM, akcesoriów mobilnych, źródeł światła LED, materiałów eksploatacyjnych do drukarek charakteryzuje się silną konkurencją, głównie ze strony krajowych dystrybutorów oraz światowych producentów. Ponieważ nie istnieją żadne prawne ograniczenia konkurencji na tym rynku, bariery wejścia nowych graczy są niskie. Z uwagi na wielkość rynku oraz rosnącą wraz z rozwojem gospodarczym zamożność potencjalnych klientów, polski rynek może stawać się coraz bardziej atrakcyjny dla firm dotąd na nim nieobecnych lub prowadzących swą działalność w ograniczonej skali. Realizowana przez Grupę strategia związana z pozyskaniem nowych klientów przy założeniu wciąż rosnącego rynku produktów oferowanych przez Grupę, będzie prowadzić do zaostrzenia konkurencji. Istnieje ryzyko, iż wzrost konkurencji oraz próby zwiększenia udziału w rynku wywołają presję na obniżkę marż, w tym również marż realizowanych przez Emitenta i jego Grupę, co w efekcie może wpłynąć na pogorszenie się wyników finansowych Spółki i podmiotów tworzących jej Grupę Kapitałową. W związku z powyższym Emitent i jego Grupa w celu zachowania swojej pozycji konkurencyjnej na rynku będzie nadal zwiększać udział produktów marek własnych, co z kolei powoduje wzrost osiągniętej

marży handlowej.

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

	Oprocentowanie	Termin spłaty	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Krótkoterminowe				
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 17 500 000,00	WIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	-	1 459
Kredyt inwestycyjny w kwocie 13 147 858,42 PLN	WIBOR 1M + marża banku	14.12.2020	1 642	-
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 23 640 000,00	WIBOR 1M + marża banku	30.11.2015	-	20 596
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 200 000,00 EUR	EURIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	-	821
Kredyt inwestycyjny w kwocie 1 227 563,03 EUR	EURIBOR 1M + marża banku	14.12.2020	677	-
Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 28 640 000,00 PLN	WIBOR 1M + marża banku	14.12.2016	25 865	-
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 5 000 000,00	WIBOR 1M + marża banku	27.11.2015	-	3 204
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 2 400 000,00	WIBOR 1M + marża banku	28.06.2024	-	191
Razem			28 184	26 271
Długoterminowe				
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 17 500 000,00	WIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	-	10 628
Kredyt inwestycyjny w kwocie 13 147 858,42 PLN	WIBOR 1M + marża banku	14.12.2020	11 506	-
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 200 000,00 EUR	WIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	-	5 411
Kredyt inwestycyjny w kwocie 1 227 563,03 EUR	WIBOR 1M + marża banku	14-12-2020	4 736	-
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 2 400 000,00	WIBOR 1M + marża banku	28.06.2024	-	1 591
Razem			16 242	17 630

Źródło: Opracowanie własne

W roku 2015 Spółka podjęła decyzję o zmianie podmiotu finansującego. W ocenie Zarządu, zmiana podmiotu finansującego uelastyczni sposób finansowania i będzie miała pozytywny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

W dniu 27 listopada 2015 roku Zarząd TelForceOne S.A. otrzymał podpisany przez bank Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, aneks techniczny do umowy kredytowej z dnia 12 maja 2011 roku wraz z późniejszymi zmianami (raport bieżący nr 17/2011, 8/2012, 23/2013 oraz 27/2014), którego przedmiotem była umowa o limit wierzytelności.

Na mocy aneksu, ustalony został nowy termin spłaty limitu w zakresie nim objętym, który wygasł

w dniu 31 grudnia 2015 roku, zmianie zatem uległy również terminy spłat kredytów celowych. Pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej TelForceOne, w ramach współpracy z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, również prolongowały finansowanie (raport bieżący nr 19/2015).

W dniu 15 grudnia 2015 roku (raport bieżący nr 21/2015), Zarząd TelForceOne S.A., złożył oświadczenia o zamiarze wcześniejszych spłat kredytów Raiffeisen Bank Polska S.A. z dnia 12 maja 2011 roku:

1. Kredyt o limit wierzytelności (raport bieżący nr 17/2011 z dnia 24 maja 2011 roku),
2. Kredyt walutowy (raport bieżący nr 18/2011 z dnia 24 maja 2011 roku),
3. Kredyt nieodnawialny (raport bieżący nr 19/2011 z dnia 24 maja 2011 roku), wskazując terminy wcześniejszych spłat kredytów na dzień 22 grudnia 2015 roku.

Przyczyną wcześniejszej spłaty kredytów była zmiana podmiotu finansującego.

W dniu 15 grudnia 2015 roku Zarząd TelForceOne S.A. zawarł z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu umowę o kredyt w rachunku bieżącym. Środki pozyskane na podstawie umowy do kwoty 28.640.000,00 zł (słownie: dwadzieścia osiem milionów sześćset czterdzieści tysięcy złotych i 00/100) zostały przeznaczone na spłatę całości zadłużenia wynikającego z umowy kredytowej zawartej przez Emitenta w dniu 12 maja 2011 roku (raport bieżący nr 17/2011 z dnia 24 maja 2011 roku).

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę banku.

Termin spłaty kredytu został oznaczony na dzień 14 grudnia 2016 r.

Na zabezpieczenie spłaty kredytu oraz kwot należnych wobec banku Emitent ustanowił następujące zabezpieczenia:

1. Hipoteka umowna do kwoty najwyższej 72.000.000,00 zł (słownie: siedemdziesiąt dwa miliony złotych i 00/100) ustanowiona na rzecz banku na nieruchomości.
2. Przelew wierzytelności na rzecz banku z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/budowli na nieruchomości;
3. Zastaw rejestrowy na ogóle zapasów towarów handlowych Emitenta, których wartość będzie nie niższa niż 15.000.000,00 zł;
4. Przelew wierzytelności na rzecz banku z tytułu umowy ubezpieczenia ww. przedmiotu zastawu rejestrowego;
5. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez Emitenta w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego;

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

Umowa została uznana za znaczącą na podstawie kryterium kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 15 grudnia 2015 r. (raport bieżący nr 23/2015), Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, umowę o walutowy kredyt inwestycyjny. Środki pozyskane na podstawie umowy w kwocie 1.302.093,00 EUR (słownie: jeden milion trzysta dwa tysiące dziewięćdziesiąt trzy euro), według średniego kursu ogłoszonego przez NBP wynoszą 5.674.521,29 PLN, zostały przeznaczone na spłatę całości zadłużenia wynikającego z umowy kredytowej zawartej przez Emitenta z dnia 12 maja 2011 roku (raport bieżący nr 18/2011 z dnia 24 maja 2011 roku), w kwocie 1.227.563,03 EUR (słownie: jeden milion dwieście dwadzieścia siedem tysięcy pięćset sześćdziesiąt trzy 03/100 euro).

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej EURIBOR, dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę Banku.

Termin spłaty kredytu został oznaczony na dzień 14 grudnia 2020 roku.

Na zabezpieczenie spłaty kredytu oraz kwot należnych wobec Bankowi Emitent ustanowił następujące zabezpieczenia:

1. Hipoteka umowna do kwoty najwyższej 72.000.000,00 zł (słownie: siedemdziesiąt dwa miliony złotych i 00/100) ustanowiona na rzecz banku na Nieruchomości;
2. Przelew wierzytelności na rzecz banku z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/budowli na Nieruchomości;
3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez Emitenta w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego;

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

Umowa została uznana za znaczącą na podstawie kryterium kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 15 grudnia 2015 r. (raport bieżący nr 24/2015) zawarł z Bankiem Zachodnim WBK Spółka

Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, umowę o kredyt inwestycyjny. Środki pozyskane na podstawie umowy w wysokości 13.836.469,00 zł (słownie: trzynaście milionów osiemset trzydzieści sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt dziewięć złotych i 00/100) zostaną przeznaczone na spłatę całości zadłużenia wynikającego z umowy kredytowej zawartej przez Emitenta w dniu 12 maja 2011 roku (raport bieżący nr 19/2011 z dnia 24 maja 2011 r), w kwocie 13.147.858,42 PLN. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę Banku.

Termin spłaty kredytu został oznaczony na dzień 14 grudnia 2020 roku.

Na zabezpieczenie spłaty kredytu oraz kwot należnych wobec banku Emitenta ustanowi następujące zabezpieczenia:

1. Hipoteka umowna do kwoty najwyższej 72.000.000,00 zł (słownie: siedemdziesiąt dwa miliony złotych i 00/100) ustanowiona na rzecz Banku na Nieruchomości;
2. Przelew wierzytelności na rzecz Banku z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/budowli na nieruchomości;
3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez Emitenta w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego;

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Umowa została uznana za znaczącą na podstawie kryterium kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 26 stycznia 2016 roku, Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Krzyków we Wrocławiu Wydział IV Ksiąg Wieczystych o dokonaniu w dniu 20 stycznia 2016 roku wpisu o ustanowieniu hipoteki umownej na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego we Wrocławiu przy ul. Krakowskiej 119, wraz z własnością ewentualnych budynków i innych urządzeń wzniesionych na tym gruncie, dla którego Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Krzyków we Wrocławiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr WR1K/00047398/7 (raport bieżący nr 2/2016).

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

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

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Pożyczki udzielone				
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 01.10.2007 w kwocie 2 030 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2016	80	81
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 01.02.2008 w kwocie 200 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2016	20	169
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 06.02.2008 w kwocie 100 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2016	38	137
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 26.02.2008 w kwocie 400 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2016	178	568
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 04.04.2008 w kwocie 100 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2016	44	141
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 09.04.2008 w kwocie 300 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2016	133	424
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 29.04.2008 w kwocie 200 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2016	88	282
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 12.06.2008 w kwocie 100 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2016	43	140
Pożyczka dla Teletorium Sp. z o.o. z dnia 01.07.2008 w kwocie 220 000,00	WIBOR1M plus marża	31.12.2016	255	307
Pożyczka dla MyPhone Sp. z o.o. z dnia 17.06.2013	stała stopa %	09.02.2016	88	2 450
Pożyczka z dnia 27.01.2014	stała stopa %	31.12.2016	507	476
Pożyczki udzielone razem			1 474	5 175

Źródło: Opracowanie własne

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

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

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

Lp	Zobowiązanie warunkowe z tytułu:	na rzecz	Stan na 2015-12-31	termin	Stan na 2014-12-31	termin
1	Gwarancji	Red Dog Sp. z o.o.	-	-	1 114	31-12-2015
2	Poręczenie wekslowe	Red Dog Sp. z o.o.	1 811	14-12-2016	-	-
3	Gwarancja	MyPhone Sp. z o.o.	8 348	30-04-2016	8 176	31-01-2016
4	Poręczenie	MyPhone Sp. z o.o.	-	28-02-2020	7 155	15-10-2017
5	Gwarancja	MyPhone Sp. z o.o.	2 474	29-01-2017	-	-
6	Poręczenia	Teletorium Sp. z o.o.	2 076	30-06-2018	1 514	31-12-2017
7	Poręczenie wekslowe	Teletorium Sp. z o.o.	1	14-12-2016		
8	Weksle	Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	435	25-02-2020	417	29-11-2019
9	Weksel	ING Commercial Finance Polska S.A.	528	14-02-2016	-	-
10	Weksel	Eurofactor Polska S.A.	1 170	bezterminowo	-	-
	Razem		16 843	X	18 376	X
	w tym dla jednostek powiązanych		14 710		17 959	

Źródło: Opracowanie własne

1. Gwarancja spłaty zobowiązań na zabezpieczenie spłaty kredytu Spółki Red Dog Sp. z o.o. do kwoty 2,0 mln PLN,
2. Poręczenie wekslowe 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, udzielona Spółce MyPhone Sp. z o.o. do kwoty 2,15 mln USD,
4. Poręczenie wg prawa cywilnego na zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielone Spółce MyPhone Sp. z o.o. do kwoty 1,7 mln PLN wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do 110% kwoty poręczenia,
5. Gwarancja spłaty zobowiązań na zabezpieczenie spłaty kredytu, udzielona Spółce MyPhone Sp. z o.o. do kwoty 2,5 mln PLN,
6. Poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu umów leasingu Spółki Teletorium Sp. z o.o.,
7. Poręczenie wekslowe na zabezpieczenie spłaty kredytu Spółki Teletorium Sp. z o.o. do kwoty 2,0 mln PLN,
8. Zabezpieczenie spłaty umów leasingowych,
9. Zabezpieczenie umowy faktoringu zawartej z ING Commercial Finance Polska S.A.. do kwoty 1,0 mln PLN
10. Zabezpieczenie umowy faktoringu zawartej z Eurofactor Polska S.A. do kwoty 2,0 mln PLN.

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

W 2015 roku Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

17. Informacje o nabyciu 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 2015 roku nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

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

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

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

Zarząd TelForceOne SA nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2015.

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

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

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

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

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

Na dzień publikacji raportu Emitent nie przewiduje w roku 2016 istotnych inwestycji (w tym kapitałowych).

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

Najważniejszym czynnikiem mającym wpływ na wyniki za 2015 rok był odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości środków trwałych dotyczący gruntów w wysokości 5 997 tys. PLN. Dokonany odpis ma charakter niepieniężny i pozostaje bez wpływu na sytuację operacyjną TelForceOne S.A. oraz spełnienie kowenantu finansowego zawartego w umowach kredytowych. Wycena nieruchomości została dokonana na zlecenie Emitenta, a dokonane operacje mają charakter jedynie księgowy i nie wpływają na sytuację operacyjną Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej.

W 2015 roku w ocenie Zarządu Spółki nie wystąpiły inne nietypowe czynniki ani zdarzenia mogące mieć wpływ na wynik z działalności.

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

a) Istotne wydarzenia

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

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

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

W dniu 29 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie TelForceOne S.A. podjęło uchwałę nr 15/ZWZ/2015 o wypłacie dywidendy w wysokości 819.584,80 zł (słownie: osiemset dziewiętnaście tysięcy pięćset osiemdziesiąt cztery złote osiemdziesiąt groszy), to jest 0,10 zł (dziesięć groszy) na jedną akcję. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 25 września 2015 roku. Dywidenda została wypłacona w dniu 7 października 2015 roku. Do dywidendy uprawnionych było 8 195 848 akcji Spółki.

b) Podjęte działania w zakresie handlu i produktów

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

- wzrost nakładów na budżet reklamowo-promocyjny związany z rosnącą agresywną konkurencją w sektorze elektroniki konsumenckiej
- działania zmierzające do wzmocnienia swojej obecności na rynkach UE i poza jej granicami. Jedną z form jest intensywna obecność na głównych targach branżowych. W 2015 Grupa swoją ofertę prezentowała na międzynarodowych targach CES w Las Vegas, Mobile World Congress w Barcelonie, Distree EMEA w Monako i CeBit w Hanowerze. Na wszystkich imprezach targowych zdecydowany akcent został położony na pozyskiwanie relacji mogących skutkować w przyszłości kontraktami z zagranicznymi sieciami wielkopowierzchniowymi, zarówno bezpośrednio, jak i poprzez potencjalnych dystrybutorów.
- rozwój oferty produktowej dostosowanej do potrzeb klientów i do zmieniających się technologii. Znaczącym przykładem jest tutaj rozwój techniczny i jakościowy smartfonów marki myPhone poprzez min. stałe przeprowadzanie profesjonalnych testów użyteczności, wytrzymałościowych oraz ścisłej kontroli produkcji z udziałem niezależnych jednostek TÜV Rheinland, Decra Certification i Politechnika Wrocławska.
- dywersyfikację kanałów dystrybucyjnych i oferowanych grup towarowych. Spółka ma zawarte umowy ramowe ze znaczną częścią największych sieci handlu wielkopowierzchniowego i wielooddziałowego. Poszerzona została oferta przeznaczona na półki najważniejszych sieci handlowych, zarówno specjalistycznych elektro-marketów jak i hiper marketów oraz food i dyskontów. Za ich pośrednictwem realizowany jest satysfakcjonujący i bezpieczny dla Grupy poziom sprzedaży, przy nie zaniedbywaniu pozostałych kanałów. Zwiększana jest również sprzedaż akcesoriów GSM do specjalizowanych dużych sieci handlowych w modelu pełnego zarządzania półką. 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.
- 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. Na bazie sukcesu w Polsce i dojrzałej sprawdzonej formuły franczyzy spółka podjęła próbę zaadaptowania tego modelu na rynki Europy Środkowej. W efekcie przyjętych działań adaptacyjnych i szkoleniowych oraz zawartych umów w 2015 otwarte zostały 3 pierwsze punkty franczyzowe na Słowacji i 1 w Czechach.

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 wzmocnianie pozycji rynkowej i wzrostu wartości dla akcjonariuszy Grupa z sukcesem zrealizowała w 2015 roku poprzez sprawdzającą się **długoterminową strategię rozwoju organicznego**, którą charakteryzuje:

- Staly rozwój oferty produktowej dostosowanej do potrzeb użytkowników i zmieniających się technologii oraz rozszerzanie oferowanych grup towarowych. Znaczącym przykładem jest tutaj nowa kategoria produktowa narzędzia i elektronarzędzia pod marką własną HAKA TOOLS. Prowadzone są w związku z tym kosztochłonne prace organizacyjne i marketingowe związane z budową sieci dystrybucji.

- Rozwój portofolio telefonów i smartfonów myPhone - w 2015 roku zrealizowane zostało ponad dziesięć nowych projektów w obszarze Smartphone, w tym trzy projekty oparte na najnowszej technologii LTE oraz modele serii Infinity z kategorii premium, dodatkowo wprowadzone zostały dwa nowe, zaawansowane technologicznie modele Hammer AXE 3G oraz LTE – wydajne smartfony posiadające certyfikaty odporności IP 68.
- wprowadzenie do oferty nowej marki własnej wysokiej jakości akcesoriów BEEYO oraz MADSEN HOUSE.
- odświeżenie wizerunkowe marki Forever.
- oddanie do użytku nowej wersji serwisu internetowego oraz platformy B2B. Obydwie również w wersji przystosowanej dla urządzeń mobilnych, co daje możliwość łatwego kontaktu z firmą oraz składania zamówień za pomocą smartfonów oraz tabletów.
- 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. Podjęte też zostały próby rozwoju franczyzy do krajów Europy Środkowej.
- uzupełniającym elementem strategii rozwoju Grupy realizowanym od 2014 roku jest rozszerzenie oferowanego portfolio o produkty premium tak zwanych oryginalnych akcesoriów GSM - tzn. marek globalnych producentów. W efekcie przykładowo jako oficjalny dystrybutor akcesoriów marki LG, Spółka uruchomiła sprzedaż w kanale internetowym przez sklepy Empik i Komputronik oraz Media Expert.

23. Sytuacja kadrowa Emitenta

Strukturę zatrudnienia TelForceOne SA w roku 2015, przedstawia poniższa tabela:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zarząd Jednostki	3	3
Pracownicy administracyjno – biurowi	69	68
Pracownicy magazynowi	49	45
Razem	121	116

Źródło: Opracowanie własne

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

W 2015 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą TelForceOne.

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

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

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

Wynagrodzenie wypłacone i należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki za rok 2015 przedstawiało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 w tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2014 w tys. PLN
Zarząd	275	302
Sebastian Sawicki	91	140
Wiesław Żywicki	105	108
Adam Kowalski	79	54
Rada Nadzorcza	-	-

Źródło: Opracowanie własne

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na dzień 31 grudnia 2015 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	100 000 akcji	
Prezes Zarządu	Sebastian Sawicki		KAPS Investment Sp. z o.o., 4 150 501 akcji
Wiceprezes Zarządu	Wiesław Żywicki	40 200 akcji	
Członek Zarządu	Adam Kowalski	40 400 akcji	
Członek Rady Nadzorczej	Olga Olkowska	4 000 akcji	

Źródło: Opracowanie własne (na podstawie pisemnych zawiadomień)

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące według najlepszej swojej wiedzy Zarządu wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania nie posiadały akcji ani udziałów w jednostkach powiązanych TelForceOne SA.

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

Według stanu wiedzy Emitenta nie istnieją żadne aktualne umowy, które mogą spowodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

29. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

30. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego

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

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

W sprawozdaniu finansowym za rok 2015 nie wprowadzono zmian polityki rachunkowości w stosunku do roku poprzedniego, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego mających wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

W sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania, o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie – brak zastrzeżeń w opiniach.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Sprawozdanie finansowe Spółki TelForceOne S.A. obejmuje okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym obejmują okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące rachunku wyników i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych obejmują okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 grudnia 2015 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) , zatwierdzonymi przez UE.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółka prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”).

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

Poniższe dane finansowe oraz wynikające z nich wskaźniki przedstawione zostały w oparciu o wybrane dane finansowe TelForceOne za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Dane w tys. PLN

TelForceOne S.A.	2014	2015	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	143 961	123 965	-13,9%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	117 584	96 968	-17,5%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	26 377	26 997	2,4%
<i>Marża brutto</i>	<i>18,3%</i>	<i>21,8%</i>	18,9%
Koszty sprzedaży	9 164	10 003	9,2%
Koszty ogólnego zarządu	8 114	8 711	7,4%
Zysk (strata) na sprzedaży	9 098	8 282	-9,0%
Saldo z pozostałej działalności operacyjnej	(3 555)	(7 034)	97,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	5 544	1 249	-77,5%
Saldo z działalności finansowej	(2 539)	(2 455)	-3,3%
Zysk brutto	3 004	(1 206)	-140,2%
Zysk netto	3 216	(1 113)	-134,6%
EBITDA	6 638	2 304	-65,3%

Źródło: Opracowanie własne

Najważniejszym czynnikiem mającym wpływ na wyniki za 2015 rok był odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości środków trwałych dotyczący gruntów w wysokości 5 997 tys. PLN. Dokonany odpis ma charakter niepieniężny i pozostaje bez wpływu na sytuację operacyjną TelForceOne S.A. oraz spełnienie kowenantu finansowego zawartego w umowach kredytowych. Wycena nieruchomości została dokonana na zlecenie Emitenta, a dokonane operacje mają charakter jedynie księgowy i nie wpływają na sytuację operacyjną Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej.

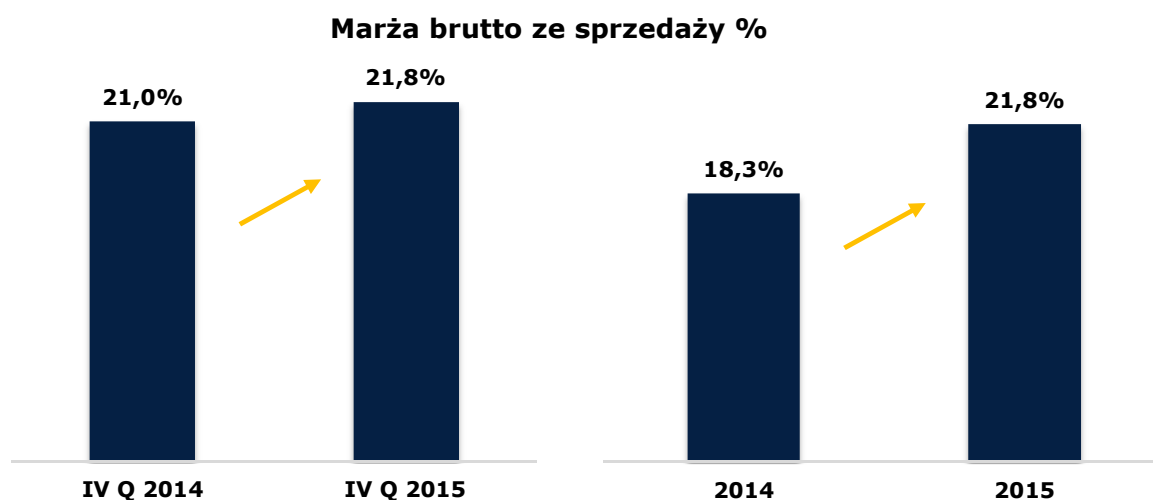
Ogółem przychody ze sprzedaży produktów w 2015 roku wyniosły 123 965 tys. PLN i były niższe o 13,9 % w stosunku do roku 2014. Spadek przychodów jest efektem prowadzonej w roku 2015 świadomej polityki polegającej na zwiększaniu udziału w sprzedaży wyżej marżowych marek własnych. Dzięki tak prowadzonej polityce sprzedażowej pomimo spadku przychodów ze sprzedaży zysk brutto na sprzedaży wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 2,4%. Tym samym spadek przychodów zrekompensowany został wzrostem marży brutto.

Wzrost kosztów sprzedaży o 9,2 % w stosunku do roku poprzedniego wynika przede wszystkim z kosztów poniesionych w I półroczu 2015 roku na udział w największych światowych targach GSM i elektroniki użytkowej. W 2015 roku Grupa swoją ofertę prezentowała na międzynarodowych targach CES w Las Vegas, Mobile World Congress w Barcelonie, Distree EMEA w Monaco i CeBit w Hanowerze. Na wszystkich imprezach targowych zdecydowany akcent został położony na pozyskiwanie relacji mogących skutkować w przyszłości kontraktami z zagranicznymi sieciami wielkopowierzniowymi, zarówno bezpośrednio, jak i poprzez potencjalnych dystrybutorów.

Koszty jakie zostały poniesione w pozostałych miesiącach 2015 roku wynikają głównie z rozwoju Spółki m.in. optymalizacji procesów biznesowych oraz ciągłej obecności przedstawicieli firmy u

dostawców na Dalekim Wschodzie w celu nadzoru jakości i optymalizacji procesów w ramach łańcucha dostaw (m.in. projektowanie nowych produktów). Dodatkowo nastąpił też znaczący wzrost nakładów na budżet reklamowo-promocyjny związany z rosnącą agresywną konkurencją w sektorze elektroniki konsumenckiej.

Wzrost marży brutto widoczny jest zarówno w stosunku do roku 2014 jak i w samym IV kwartale. Wskaźnik realizowanej marży brutto w roku 2015 wyniósł 21,8% i był wyższy o 3,5 p.p. w stosunku do okresu porównawczego (I kwartał 2015 roku 19,9%, II kwartał 2015 roku 21,9%, III kwartał 2015 roku 23,6%, IV kwartał 2015 roku 21,8 %).



Źródło: Opracowanie własne

EBITDA w roku 2015 wyniosła 2 304 tys. PLN co daje nam spadek o 65,3 % w stosunku do roku poprzedniego. Spadek tego wskaźnika związany jest z wystąpieniem zdarzenia jednorazowego w postaci odpisu z tytułu utraty wartości aktywa trwałego.

Wynik z działalności operacyjnej 2015 roku wyniósł 1 249 tys. PLN i był niższy o 77,5 % w stosunku do roku 2014. Spadek ten związany jest z utworzeniem odpisu na utratę wartości gruntu.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych za 2015 roku było ujemne i wyniosło – 7 034 tys. PLN. Wpływ na poziom tego wyniku mają głównie systematycznie, tworzone odpisy na zapasy, związane z ryzykiem utraty ich wartości.

Saldo z działalności finansowej było ujemne i wyniosło – 2 455 tys. PLN .Odsetki od kredytów bankowych w roku 2015 wyniosły 1 526 tys. PLN i ukształtowały się na zbliżonym poziomie jak w roku 2014.

Koszty finansowe były niższe o 6,5 % w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego. Wynika to głównie ze spadku różnic kursowych.

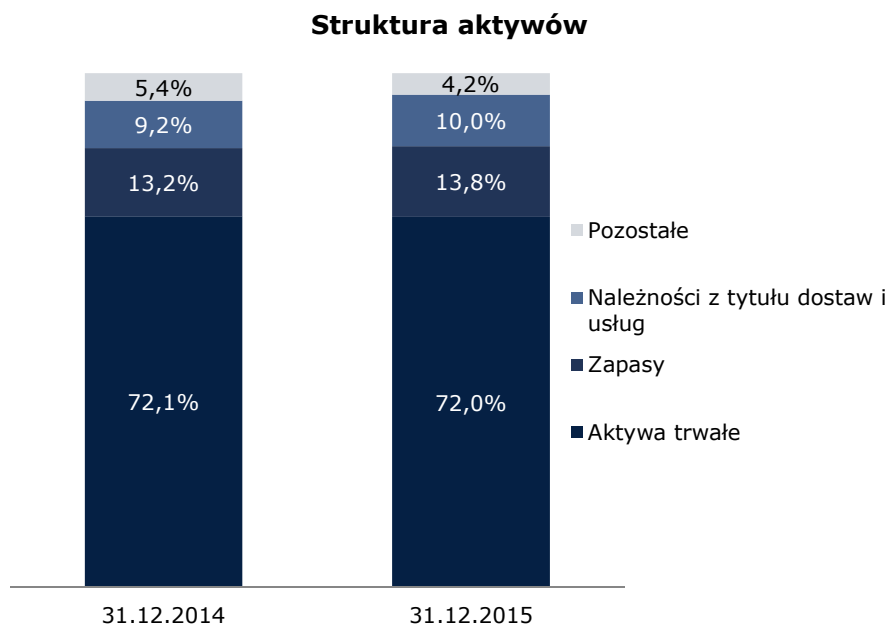
W roku 2015 roku TelForceOne S.A. wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów.

Zysk brutto spółki dominującej TelForceOne SA wyniósł -1 206 tys. PLN wobec 3 004 tys. PLN w roku 2014.

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

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

Na koniec 31 grudnia 2015 roku aktywa trwałe stanowią 72,0% sumy aktywów, w tym 23,6% sumy aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe oraz 44,5 % to inwestycje długoterminowe. Wśród aktywów obrotowych dominującą pozycję stanowią zapasy: 13,8% sumy aktywów oraz należności z tytułu dostaw i usług 10,0%.



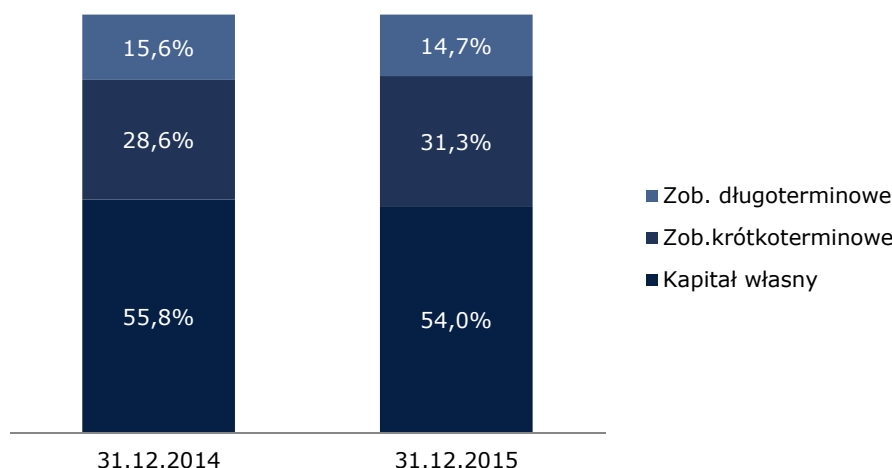
Źródło: Opracowanie własne

Na dzień 31 grudnia 2015 roku suma aktywów TelForceOne S.A. wynosiła 141 653 tys. PLN i była o 2,7% niższa w porównaniu ze stanem na koniec 2014 roku. Głównym elementem aktywów są inwestycje długoterminowe, zapasy, rzeczowe aktywa trwałe oraz należności z tytułu dostaw i usług. Wyniosły one łącznie 130 104 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Emitent posiadał 2 430 tys. PLN środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Na koniec roku 2014 wartość ta została wykazana w wysokości 258 tys. PLN.

Na koniec 31 grudnia 2015 roku głównym składnikiem pasywów TelForceOne były zobowiązania krótkoterminowe (31,3%) oraz kapitał własny (54,0%). W porównaniu do danych przedstawionych na dzień 31 grudnia 2014 roku udział zobowiązań krótkoterminowych wzrósł o 6,4 % (2 683 tys. PLN).

Struktura pasywów



Źródło: Opracowanie własne

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

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze. Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych oraz inne aktywa finansowe. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej.

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015
Oprocentowane kredyty	43 901	44 426
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe	5 433	3 913
Zadłużenie netto	38 468	40 513
Kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej	81 203	78 186
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	47,37%	51,82%

Źródło: Opracowanie własne

Przepływy pieniężne netto wyniosły 2 172 tys. PLN, na co złożyły się dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 4 466 tys. PLN, oraz ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości -173 tys. PLN, przepływy z działalności finansowej, które wyniosły - 2 121 tys. PLN.

Dane w tys. PLN

Rachunek przepływów pieniężnych	2014	2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	336	4 466
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-7 875	-173
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	7 066	-2 121
Przepływy pieniężne netto, razem	-473	2 172

Źródło: Opracowanie własne

Podstawowe wskaźniki TelForceOne zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Podstawowe wskaźniki	2014	2015
Rentowność sprzedaży - ROS (zysk netto/przychody ze sprzedaży)	2,2%	-0,9%
Rentowność majątku - ROA (zysk netto/aktywa ogółem)	2,2%	-0,8%
Rentowność kapitału własnego - ROE (zysk netto/ kapitał własny)	3,96%	-1,46%
Wskaźnik kosztów sprzedaży do przychodów (%)	6,4%	8,1%
Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu do przychodów (%)	5,6%	7,0%
Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe/zobowiązania krótko.)	0,97	0,89
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem/ aktywa ogółem)	0,44	0,46

Na obniżenie wskaźników w roku 2015 miał wpływ utworzony odpis z tytułu utraty wartości gruntu.

W 2015 roku w TelForceOne S.A. nie wystąpiły inne niż wymienione powyżej zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

31. Dane o audytorach

Umowa o badanie sprawozdania finansowego została zawarta w dniu 23 grudnia 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 S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej TelForceOne, sporządzonych za okres 01 stycznia 2015 – 31 grudnia 2015 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 2015 roku i dnia 31 grudnia 2014 roku w podziale na rodzaje usług:

<i>dane w tys. zł</i>		2015	2014
	Wynagrodzenie należne za rok obrotowy w tym:	29	26
a)	badanie i przegląd sprawozdania finansowego	29	26
b)	inne usługi poświadczające	0	0
c)	usługi doradztwa podatkowego	0	0
d)	pozostałe usługi	0	0

Źródło: Opracowanie własne

Spółka TelForceOne SA korzystała z usług wybranego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w zakresie przeprowadzenia badań sprawozdania finansowego TelForceOne S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej TelForceOne, sporządzonych za okres 01 stycznia 2014 – 31 grudnia 2014 roku. Orz w zakresie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego TelForceOne SA i przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TelForceOne za 2014 r.

CZĘŚĆ II.

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

2015

Do 31 grudnia 2015 roku Emitent podlegał zasadom ładu korporacyjnego określonym w Załączniku do uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. w sprawie znolizowanych „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW”.

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

Pomimo pewnych odstępstw od zasad DPSN Spółka starała 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 obowiązującego do dnia 31 grudnia 2015 roku:

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 języki 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.

2016

Rada Giełdy w dniu 13 października 2015 roku podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Od 1 stycznia 2016 roku Emitent podlegał zasadom ładu korporacyjnego określonym w/w uchwale. Zasady ładu korporacyjnego opublikowane zostały m.in. na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.gpw.pl oraz www.corp-gov.gpw.pl. W/w Zasady ładu Korporacyjnego stosowane/niestosowane przez Emitenta opublikowane są na stronie internetowej emitenta: <http://ir.telforceone.pl/>.

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

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

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Spółka nie prowadzi w/w działalności, zatem rekomendacja ta nie ma do niej zastosowania.

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji, Spółka nie publikuje prognoz finansowych

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji, Spółka nie opracowała polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów, jednakże zatrudnia osoby posiadające duże doświadczenie zawodowe w różnych dziedzinach, kompetentne, bez względu na płeć czy wiek. Wybór władz spółki tj. Członków Zarządu Spółki, Członków Rady Nadzorczej, czy też kluczowych menedżerów zależy od zgłoszonych kandydatur, kwalifikacji, profesjonalizmu oraz kompetencji zgłoszonych

kandydatów i decyzji których odpowiednio Akcjonariusze Spółki, Członkowie Rady Nadzorczej, Członkowie Zarządu.

I.Z.1.16 informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia – nie później niż w terminie 7 dni przed data walnego zgromadzenia, Spółka nie transmitowała dotychczas obrad Walnego Zgromadzenia, choć nie wyklucza transmisji w przyszłości. W takim przypadku informacja na ten temat zostanie przekazana nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

I.Z.1.20. zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo, Spółka nie rejestrowała dotychczas przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub wideo. W ocenie Spółki forma dokumentowania obrad Walnego Zgromadzenia pozwalała na zachowanie transparentności i ochrony praw akcjonariuszy. Ponadto, informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących, a także publikuje na stronie internetowej Spółka nie wyklucza w przyszłości dokumentowania obrad w formie audio lub wideo.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności. Akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, a struktura akcjonariatu/charakter i zakres prowadzonej działalności nie przemawiają za stosowaniem tej zasady.

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki nie wpływa negatywnie na funkcjonowanie spółki, a ponadto zasada ta nie znajduje odzwierciedlenia w Statucie Spółki.

II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4. Wybór Członków Rady Nadzorczej jest decyzją Akcjonariuszy Spółki. Spółka nie ma wpływu na decyzje Walnego Zgromadzenia w zakresie wyboru członków Rady Nadzorczej. Spółka wyraża przy tym przekonanie, iż skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki, według opinii Zarządu, w każdym przypadku jest wyrazem najwyższej dbałości o interesy Spółki, realizacji, których to interesów mają służyć min. decyzje w sprawie wyboru Członków Rady Nadzorczej.

II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE 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 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.
Komentarz do zasady II.Z.3.

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Nie funkcjonują w ramach Rady Nadzorczej komitety, poza komitetem audytu, którego zadania zgodnie ze Statutem Spółki, z uwagi na okoliczność, iż Rada Nadzorcza Spółki liczy nie więcej niż pięciu członków, wykonuje Rada Nadzorcza.

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Funkcje komitetu audytu pełni Rada Nadzorcza, zaś Przewodniczący Rady Nadzorczej pełni funkcję Przewodniczącego komitetu audytu. Patrz komentarz do zasady II.Z.4.

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Powodem jej niestosowania jest brak wyodrębnionych jednostek odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem, funkcje audytu wewnętrznego lub compliance, a czynności przynależne tym jednostkom są wykonywane w zakresie każdego z pionów organizacyjnych.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Z uwagi na rozmiar i rodzaj działalności, Spółka nie ustanowiła funkcji niezależnego audytora wewnętrznego i w związku z tym nie stosuje tej zasady.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Obecna struktura akcjonariatu Spółki nie wymaga stosowania takich form przekazu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia. Niestosowanie tej zasady w ocenie Spółki nie wiąże się obecnie z żadnym ryzykiem, albowiem stosując procedury zwoływania Walnych Zgromadzeń zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa zapewnia się możliwość uczestnictwa akcjonariuszy w obradach zgromadzenia.

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Papiery Wartościowe emitowane przez Spółkę nie są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych w związku z czym niniejsza zasada nie znajduje zastosowania.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Obecna struktura akcjonariatu Spółki nie wymaga stosowania takich form przekazu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia. Niestosowanie tej zasady w ocenie Spółki nie wiąże się obecnie z żadnym ryzykiem, albowiem stosując procedury Walnego Zgromadzenia zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa zapewnia możliwość uczestnictwa akcjonariuszy w obradach Zgromadzenia.

VI. Wynagrodzenia

VI.R.4. Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonych poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.

Poziomy w tym zakresie nie uległy zmianie, Zasady wynagradzania pracowników Spółki określa obowiązujący w Spółce Regulamin Wynagradzania. Natomiast formę i strukturę wynagrodzeń Członków Zarządów ustala Rada Nadzorcza kierując się najlepszą wiedzą i wolą. Wysokość wynagrodzeń dla Członków Rady Nadzorczej ustala jest przez akcjonariuszy na walnym zgromadzeniu.

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7

W Radzie Nadzorczej nie funkcjonuje Komitet do spraw wynagrodzeń.

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Spółka nie posiada obecnie żadnych programów motywacyjnych. Zasady wynagradzania pracowników Spółki określa obowiązujący w Spółce Regulamin Wynagradzania. Natomiast formę i strukturę wynagrodzeń Członków Zarządów ustala Rada Nadzorcza kierując się najlepszą wiedzą i wolą. Wysokość wynagrodzeń dla Członków Rady Nadzorczej ustala jest przez akcjonariuszy na walnym zgromadzeniu. Zarząd jednak deklaruje, iż w wypadku wprowadzenia programów motywacyjnych będą one konstruowane o powyższą zasadę.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Spółka nie posiada obecnie żadnych programów motywacyjnych lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

W sprawozdaniu z działalności Spółka przekazuje do publicznej wiadomości wymagane przepisami prawa informacje dotyczące wynagrodzeń Członków Zarządu. Obecnie jednak Spółka nie przedstawia raportu dotyczącego stosowanej polityki wynagrodzeń w zakresie określonym powyższą zasadą. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości powyższa zasada będzie w pełni stosowana.

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 biegłego.

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 pisemnymi zawiadomieniami otrzymanymi przez Emitenta, 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	4 250 501	51,86%	4 250 501	51,86%
	w tym za pośrednictwem:				
	- KAPS Investment Sp. z o.o.	4 150 501	50,64%	4 150 501	50,64%
2.	Pozostali	3 945 347	48,14%	3 945 347	48,14%
	Razem	8 195 848	100,00%	8 195 848	100,00%

Źródło: Opracowanie własne

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

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 2015 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 S.A. wynikają bezpośrednio z obowiązujących przepisów KSH.

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

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

Zwołanie i odwołanie Walnego Zgromadzenia TelForceOne SA

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym powyżej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. W przypadku, gdy akcjonariusze dokonają zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zgodnie ze zdaniem pierwszym, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do niezwłocznego wykonania czynności, o których

mowa w art. 402¹ -402² kodeksu spółek handlowych, dotyczących ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.

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

- 1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
 - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
 - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia,
 - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - f) sposobie wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406¹,
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,
- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
- 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

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

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

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

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

Walne Zgromadzenie, w którego porządku obrad, na wniosek Rady Nadzorczej lub Akcjonariusza, umieszczono określone sprawy lub które zostało zwołane na podstawie takiego wniosku może

być odwołane tylko za zgodą wnioskodawcy.

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

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

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

Kompetencje Walnego Zgromadzenia TelForceOne SA

Zgodnie ze Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

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

Uczestniczenie w Walnym Zgromadzeniu TelForceOne SA

Pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu oraz projekty uchwał winny być udostępnione w biurze Zarządu Spółki we Wrocławiu przy ulicy Krakowskiej 119, gdzie również będzie udostępniona lista akcjonariuszy uprawnionych do wzięcia udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Wszystkie informacje dotyczące Walnego

Zgromadzenia winny być dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem:
<http://ir.telforceone.pl/>.

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

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

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

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

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

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

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

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

na Walnym Zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na Walnym Zgromadzeniu.

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

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

Głosowanie na Walnym Zgromadzenia TelForceOne SA

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

Kodeksu Spółek Handlowych oraz w innych przepisach obowiązującego prawa. Głosowanie nad uchwałami jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz Spółki lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym tajne głosowanie należy zarządzić na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

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

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

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

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

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

Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość 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 2015 roku

W skład Zarządu TelForceOne SA w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	Od	Do
Sebastian Sawicki	Prezes Zarządu	01.01.2015	31.12.2015
Wiesław Żywicki	Wiceprezes Zarządu	01.01.2015	31.12.2015
Adam Kowalski	Członek Zarządu	01.01.2015	31.12.2015

Źródło: Opracowanie własne

Skład osobowy Rady Nadzorczej TelForceOne SA w 2015 roku

W skład Rady Nadzorczej TelForceOne SA w okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	Od	Do
Dariusz Ciborski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2015	31.12.2015
Olga Olkowska	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2015	31.12.2015
Paweł Płócienniczak	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2015	31.12.2015
Włodzimierz Traczyk	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2015	31.12.2015
Jacek Kwaśniak	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2015	31.12.2015

Źródło: Opracowanie własne

Skład osobowy Komitetu Audytu TelForceOne SA w 2015 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.

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

Za niezależnego członka Rady Nadzorczej będzie uznana osoba:

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

Organizacja pracy Rady Nadzorczej TelForceOne SA

Podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą

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

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

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

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

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

posiedzeniu Rady Nadzorczej.

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

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

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

Do podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawach dotyczących:

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

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

Do podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawach dotyczących:

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

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

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

Kompetencje Rady Nadzorczej TelForceOne SA

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

Zgodnie ze Statutem TelForceOne SA do uprawnień Rady Nadzorczej należą:

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

- (8) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych) dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych z sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej, w jednym roku obrotowym, kwotę zarejestrowanego kapitału zakładowego Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki;
- (9) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych oraz na przystąpienie Spółki do innych podmiotów gospodarczych, jeżeli wartość takiej czynności przekroczyłaby kwotę kapitałów własnych Spółki;
- (10) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku trwałego Spółki, których wartość przekracza 20% (dwadzieścia procent) wartości księgowej netto środków trwałych Spółki, ustalonej na podstawie ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego Spółki;
- (11) wyrażanie zgody na zbycie lub przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej oraz praw do znaków towarowych, jeżeli wartość takiego rozporządzenia przekroczyłaby kwotę 1.000.000,00 (jeden milion) złotych;
- (12) wyrażanie zgody na świadczenie, z jakiegokolwiek tytułu prawnego, przez Spółkę lub podmioty powiązane ze Spółką (w rozumieniu § 20 ust. 6 i 7 Statutu) na rzecz członków Zarządu Spółki;
- (13) z wyłączeniem umów i transakcji handlowych dokonywanych w ramach normalnej działalności gospodarczej między podmiotami grupy kapitałowej tworzonej przez spółkę, wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem 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 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 samodzielного prowadzenia spraw, które zostały mu przydzielone na mocy stosownej uchwały Rady Nadzorczej. Każdy członek Zarządu jednocześnie odpowiedzialny jest za sprawne funkcjonowanie struktur zarządzania i realizację rocznego biznes planu Spółki na podległym mu odcinku działalności Spółki i w sprawach, które zostały mu przyznane na mocy stosownej uchwały Rady Nadzorczej, ponadto każdy członek Zarządu jest odpowiedzialny za realizację szczegółowych celów zawartych w rocznym biznes planie Spółki w podległym mu zakresie działalności Spółki.

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

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

Uchwały Zarządu podejmowane są na posiedzeniach.

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

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

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

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

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

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

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

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

Kompetencje Zarządu TelForceOne SA

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

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

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

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

Akcje mogą być umarzone 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 21 marzec 2016 roku

.....
Podpis Prezesa Zarządu

Sebastiana Sawickiego

.....
Podpis Wiceprezesa Zarządu

Wiesława Żywickiego

.....
Podpis Członka Zarządu

Adama Kowalskiego