



**Sprawozdanie Zarządu TelForceOne S.A.
z działalności Emitenta
za rok obrotowy 2010**

Sprawozdanie z działalności Emitenta

Sprawozdanie niniejsze zostało przygotowane zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim(Dz. U. Nr 33,poz.259).

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I

Sprawozdanie z działalności Emitenta	1
1.Wizytówka jednostki	4
2. Informacje o instrumentach finansowych	4
3.Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta, dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze	5
stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.	5
4.Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach o dane wartościowe i ilościowe oraz udział poszczególnych produktów, towarów i usług albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmiany w tym zakresie w danym roku obrotowym ...	5
5.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;	6
6.Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	7
7.Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego 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;	8
8.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.....	8
9.Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.	8
a. Ryzyko związane z szybkim rozwojem technologii oraz możliwością utrzymania najwyższego standardu produktów oferowanych przez Emitenta.....	8
b. Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych produktów	8
c. Ryzyko związane z ekspansją na nowe rynki	8
d. Ryzyko związane z kadrą menedżerską	9
e. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	9
f. Ryzyko związane z dostawami towarów z Dalekiego Wschodu	9
g. Ryzyko walutowe.....	9
h. ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną	9
i. ryzyka związane z przyszłymi regulacjami prawnymi.....	10

j. Ryzyko zmian prawa podatkowego i jego interpretacji	10
k. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych	10
10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	11
11. Informacje o udzielonych pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta z podaniem ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	12
12. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta; ..	12
13. Emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji;	12
14. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok;	13
15. 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 Grupa podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom;	13
16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności;	13
17. 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;	13
18. 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;	14
a) Istotne wydarzenia	14
a) Podjęte działania w zakresie handlu i produktów	15
b) Zarządzanie łańcuchem dostaw	17
c) Sytuacja kadrowa Emitenta	18
d) Standardy jakości produktów	19
19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową;	19
20. 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;	19
21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym;	20
22. 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. .	21
23. 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;	22

24. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowników;.....	22
25. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej	22
26. 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, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym;.....	23
27. Sytuacja w branży	23
28. Dane o audytorach.....	25
CZEŚĆ II.	26
1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....	26
2. Opis podstawowych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w TelForceOne S.A. w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	30
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.....	31
4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.	31
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.	31
6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta;	32
7. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.	32
8. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia TelForceOne S.A. i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.....	32
9. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących, lub administrujących Grupy Kapitałowej 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.	37

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Adam Kowalski
Sebastian Sawicki	Wiesław Żywicki	Członek Zarządu

Wrocław, dnia 29 kwietnia 2011 roku

CZĘŚĆ I.

1. Wizytówka jednostki

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

Podstawowe dane Spółki Dominującej:

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

Skład Zarządu: Sebastian Sawicki – Prezes Zarządu,
Wiesław Żywicki – Wiceprezes Zarządu,
Adam Kowalski – Członek Zarządu

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

2. Informacje o instrumentach finansowych

Na dzień bilansowy 31.12.2010 roku Spółka nie posiadała żadnych otwartych instrumentów finansowych opcji bądź swapów walutowych i procentowych.

W zakresie umów dotyczących transakcji typu CIRS zabezpieczających ryzyko kursowe związane z transakcjami handlowymi i ekspozycją walutową spółki, również zostały one w 2009 roku przez spółkę wygaszone i całkowicie zamknięte.

Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka korzysta z zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym.

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. Przeszło 10 % zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza Spółki, natomiast 80 % zakupów Spółka dokonuje w walucie innej niż polski złoty. Jednocześnie też jeden z kredytów długoterminowych zawarty jest w Euro. Ryzyko walutowe jest obniżone poprzez fakt iż bieżąca obsługa kapitału i odsetek realizowana jest z wpłat dewizowych na rachunek spółki (hedding naturalny), brak jest również kosztów przewalutowań.

3.Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta, dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

W 2010 roku, a także według stanu na dzień przekazania raportu względem Emitenta i jednostek od niego zależnych nie toczyły się ani nie wszczęto przed sądem, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej postępowania w zakresie:

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

4.Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach o dane wartościowe i ilościowe oraz udział poszczególnych produktów, towarów i usług albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmiany w tym zakresie w danym roku obrotowym

Wartość i struktura przychodów sprzedaży produktów i usług Emitenta wg wybranych kategorii produktów (w mln. PLN)

Kategoria towaru/ usługi	2010	
	wartość	udział
Akcesoria i telefony GSM	26,76	53%
MEK	15,10	30%
Akcesoria RTV i LED	3,49	7%
inne	5,34	11%
Razem	50,7	100%

Obecnie znaczący udział w przychodach ze sprzedaży Emitenta stanowi sprzedaż własnych marek MYPHONE, FOREVER, TF1, FOOF, oraz TF1 TelForceOne.

W 2010 roku istotną rolę w przychodach Grupy odgrywają produkty marek własnych (85 %), wzrasta udział akcesoriów renomowanych marek obcych (15%).

W ostatnich latach główne źródło przychodów ze sprzedaży Emitenta stanowiła grupa asortymentowa: Akcesoria i telefony GSM.

Od 2003 roku systematycznie wzrasta sprzedaż produktów własnych marek, co w pełni odzwierciedla realizowaną przez Zarząd Emitenta strategię działania związaną z ciągłym rozwojem własnych produktów, a tym samym poprawę osiąganą marży. Z roku na rok wzrasta znaczenie materiałów eksploatacyjnych do drukarek. W strukturze przychodów Emitenta ogromne znaczenie odgrywa sprzedaż telefonów komórkowych.

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

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

Do najważniejszych poza Polską rynków zbytu grupy kapitałowej należą: Czechy, Słowacja, Niemcy, Francja, Włochy, Bułgaria, Rumunia, Słowenia, Węgry.

TelForceOne S.A. i Grupa Kapitałowa w przeważającej mierze zleca produkcję i zaopatruje się na Dalekim Wschodzie.

6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Wśród umów handlowych, zawartych przez Emitenta i Grupy Kapitałowej, w 2010 roku, które mogą mieć wpływ na wysokość sprzedaży netto, a których wartość trudna jest do jednoznacznego oszacowania, wymienić należy:

a) W II kwartale 2010 roku, została zawarta umowy dystrybucyjna pomiędzy TelForceOne S.A. a ABC Data S.A. – liderem na rynku dystrybucji IT. Przedmiotem umowy jest podjęcie współpracy w zakresie sprzedaży produktów będących w ofercie Emitenta, jednakże głównym obszarem zainteresowania objęte są telefony komórkowe marki myPhone.

b) W lipcu 2010 spółka zależna Myphone Sp. z o.o. zawarła umowę z fabryką LENOVO Mobile Communication Technology Ltd, wchodzącą w skład LENOVO GROUP. Umowa dotyczy przygotowywania i dostarczania aparatów GSM pod własną marką myPhone. Przygotowanie aparatów będzie się odbywało na podstawie dedykowanych projektów przygotowanych przez spółkę myPhone.

W kwietniu 2010 roku, suma wartości umów zawartych z przez spółkę zależną MyPhone Sp. z o.o. z JERONIMO MARTINS DYSTRYBUCJA S.A. przekroczyła próg 10% kapitałów własnych TelForceOne S.A. tj. Przedmiotem umowy jest sprzedaż telefonów komórkowych marki MyPhone do sieci sprzedaży *Biedronka*.

W listopadzie 2010 roku wartość transakcji zrealizowanych pomiędzy spółką zależną CPA Czech s.r.o. z T-Mobile Czech Republic a.s. (dalej T-Mobile) w okresie współpracy ostatniego roku, przekroczyła próg 10% kapitałów własnych TelForceOne S.A.. Spółka CPA Czech jest na rynku czeskim wiodącym dystrybutorem akcesoriów mobilnych oraz aparatów GSM myPhone. CPA Czech T-Mobile współpraca przebiega w pełni harmonijnie. T-Mobile jest operatorem kontrolowanym przez Deutsche Telekom i dysponuje wieloma sieciami operatorskimi na terenie Europy i USA, obsługując łącznie ok 150 mln abonentów. W Czechach jest siecią operatorską o największej ilości klientów i przeszło 20% udziale rynkowym.

W grudniu 2010 roku TelForceOne S.A. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach, aneks do Porozumienia nr 681/2009/00000601/00 z dnia 31.03.2009 r. (publikowany raportem bieżącym nr 14/2009), z późniejszymi zmianami, którego przedmiotem jest określenie zasad spłaty zobowiązań Spółki wobec Banku wynikających z Umowy nr 2/2005 o kredyt w formie linii odnawialnej z dnia 10.02.2005 r. Na mocy aneksu okres obowiązywania w/w porozumienia został przedłużony technicznie do dnia 21.01.2011 roku. Niniejszy aneks obejmował kapitał kredytu o wartości 14.649.270,00 zł. Aneks nie zmienił się charakteru zabezpieczeń przedmiotowego porozumienia a jego celem było uzyskanie czasu na przygotowanie optymalnych docelowych zapisów regulujących kredyt obrotowy.

W związku z powyższym, dnia 21 stycznia 2010 roku TelForceOne S.A. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach, aneks, na mocy którego okres obowiązywania w/w porozumienia został ponownie przedłużony technicznie do dnia 11.02.2011 roku. Niniejszy aneks obejmuje kapitał kredytu o wartości 14.639.270,00 zł. Aneks miał na celu pozyskanie czasu na zredagowanie ostatecznej formy porozumienia.

Pozostałe spółki z grupy kapitałowe nie zawarły żadnych umów, które można uznać za znaczące.

7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego 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;

Emitent nie posiada powiązań organizacyjnych ani kapitałowych oraz nie dokonał inwestycji poza jego grupą jednostek powiązanych. Emitent nie posiada udziałów w podmiotach powiązanych nie objętych konsolidacją.

8. 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

Emitent ani jednostka od niego zależna nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

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

Rynek telefonii komórkowej, jak również akcesoriów do telefonów GSM charakteryzuje nieustanny, dynamiczny rozwój wykorzystywanych technologii. W szczególności dotyczy on rynku usług szybkiego przesyłu danych oraz technologii bezprzewodowych typu Wi-Fi i Bluetooth. Wprowadzanie nowoczesnych technologii wymaga od Emitenta i jego Grupy ciągłego wdrażania nowych produktów. Istnieje możliwość, iż w przyszłości Grupa TelForceOne może nie mieć dostępu do najnowszych technologii lub zbyt późno wprowadzi na rynek nowy technologicznie, kluczowy dla tej branży produkt, tracąc tym część rynku.

b. Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych produktów

Rozwój produktów stanowi istotny czynnik w generowaniu wzrostu sprzedaży. TelForceOne i jego Grupa dążą do stałego rozwoju asortymentu produktów i skutecznego wprowadzania ich na rynek. Istnieje jednak ryzyko, że produkty te nie odniosą sukcesu na obecnych i przyszłych rynkach działalności Grupy. Niepowodzenie we wprowadzaniu nowych produktów może mieć niekorzystny wpływ na wyniki operacyjne i działalność Emitenta i jego Grupy. Emitent 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.

c. 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. Większość europejskich rynków została już przez

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

d. Ryzyko związane z kadrą menedżerską

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

e. 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 w I i 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.

f. Ryzyko związane z dostawami towarów z Dalekiego Wschodu

Przeszło 80% 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.

g. Ryzyko walutowe

W opinii Zarządu TelForceOne S.A. w działalności przez niego prowadzonej miejsce ma ryzyko transakcyjne. Podstawową walutą rozliczeniową dla większości transakcji zakupu towarów handlowych jest USD.

Niewielka część rozliczeń z tego tytułu prowadzona jest w Euro.

Większość wpływów ze sprzedaży osiągana jest w złotych. 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.

Specyfika działalności firmy pozwala na częściowe przeniesienie wzrostu kursu USD na nabywców końcowych w związku z kalkulacją ceny sprzedaży danego produktu bezpośrednio przed wprowadzeniem go na rynek.

h. ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

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

j. 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, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i podatnikami. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe koszty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat od końca roku kalendarzowego, w którym powstało zobowiązanie podatkowe.

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

k. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Rynek dystrybucji akcesoriów do telefonów komórkowych 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 dystrybucji akcesoriów do telefonów komórkowych może stawać się coraz bardziej atrakcyjny dla firm dotąd na nim nieobecnych lub prowadzących swą działalność w ograniczonej skali. Realizowana przez Grupę strategia związana z pozyskaniem nowych klientów przy założeniu wciąż rosnącego rynku produktów oferowanych przez Grupę, będzie prowadzić do zaostrenia konkurencji

Istnieje ryzyko, iż wzrost konkurencji oraz próby zwiększenia udziału w rynku wywołają presję na obniżkę marż, w tym również marż realizowanych przez Emitenta i jego Grupę, co w efekcie może wpłynąć na pogorszenie się wyników finansowych Spółki i podmiotów tworzących jej Grupę Kapitałową. W związku z powyższym Emitent i jego Grupa w celu zachowania swojej pozycji konkurencyjnej na rynku będzie nadal zwiększać udział produktów marek własnych, co z kolei powoduje wzrost osiąganej marży handlowej.

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

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Krótkoterminowe				
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 22 557 000,00	WIBOR 1M + marża banku	03.10.2022	1 504	1 504
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 16 000 000,00	WIBOR 1M + marża banku	15.12.2011	14 649	15 186
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 753 321,08 EUR	EURIBOR 1M + marża banku	05.06.2016	1 649	1 719
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 4 000 000,00	WIBOR 1M + marża banku	15.05.2010	0	1 827
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 400 000,00	WIBOR 1M + marża banku	30.03.2011	96	335
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 1 500 000,00	WIBOR 1M + marża banku	18.03.2011	1 043	0
			18 941	20 571
Długoterminowe				
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 22 557 000,00	WIBOR 1M + marża banku	03.10.2022	16 166	17 607
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 753 321,08 EUR	WIBOR 1M + marża banku	05.06.2016	7 421	9 455
			23 587	27 062

11. Informacje o udzielonych pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta z podaniem ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Na dzień 31.12.2010 pozycji nie wykazano. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym i pozostałym występują wyłącznie w danych porównawczych.:

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Pożyczka dla Sebastiana Sawickiego	5,5	02.05.2012	0	3 000
			0	3 000

12. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta;

- Poręczenie wekslowe udzielone Spółce Teletorium Sp. z o.o. za spłatę kredytu w wysokości 1 500 000,00 PLN,
- Poręczenie wg prawa cywilnego udzielone Spółce MyPhone Sp. z o.o. na kwotę 3 500 000,00 PLN;

13. Emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji;

W 2010 roku doszło do objęcia 32.500 akcji na okaziciela serii C. Akcje serii C zostały objęte przez uczestników Programu Motywacyjnego Spółki w wykonaniu przez nich uprawnień wynikających z posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii A2. Przedmiotowe akcje serii C zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym ale nie były jeszcze przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie ich do obrotu na rynku regulowanym GPW.

Celem uzupełnienia Zarząd spółki dodaje, iż objęte w 2009 roku akcje spółki serii C, w ilości 9640 akcji na okaziciela, które zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w 2009 roku, zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na GPW w 2010 roku.

W dniu 23 marca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy. Przedmiotowe akcje serii E zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym GPW. Środki finansowe jakie pozyskała spółka z emisji akcji serii E, która została przeprowadzona w maju 2010 roku zasiliły kapitał obrotowy, który stanowił kluczową potrzebę finansową Spółki.

Wpływy z emisji wyniosły 2.250.000 zł i zostały przeznaczone na zwiększenie środków obrotowych oraz na wsparcie projektów rozwojowych.

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

Zarząd TelForceOne S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2010.

15. 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 Grupa podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom;

W roku 2010 w gospodarce finansowej spółki TelForceOne S.A. nastąpiło zwiększenie sumy osiąganych przychodów ze sprzedaży o 7,6 % w stosunku do roku ubiegłego. Ponadto zwiększeniu obrotów towarzyszy redukcja kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w sumie o 10,1 % wobec sumy tych kosztów w roku 2009. W rezultacie wynik na sprzedaży wyniósł 5,4 mln zł wobec 2,0 mln zł w roku 2009.

To ponad dwustuprocentowe zwiększenie efektywności sprzedaży wynika z dużej dbałości o właściwy dobór asortymentu towarów handlowych, zwiększenie puli odbiorców dużych sieci handlowych a także z dyscypliny w utrzymywaniu niskiego poziomu kosztów.

Spółka TelForceOne S.A. uzyskała 3,3 mln zł przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej oraz 2,9 mln zł z działalności inwestycyjnej. Ponadto na skutek emisji akcji pozyskano 2,1 mln zł netto. Środki te w kwocie 8,1 mln zł zostały przeznaczone na regulowanie zobowiązań grupy z tytułu kredytów długo- i krótkoterminowych oraz umów leasingowych. Wszelkie zobowiązania z tytułu kredytów i umów leasingowych są regulowane terminowo, zgodnie z ustalonymi harmonogramami.

W spółce TelForceOne S.A. nie występują zagrożenia zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

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

Sytuacja finansowa Emitenta i Grupy pozwala jej na korzystanie z kredytów bankowych w celu realizacji zamierzeń inwestycyjnych. W roku 2010 nie podejmowano przedsięwzięć kapitałowych bądź inwestycyjnych.

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

W ocenie zarządu nie miały miejsca żadne nietypowe zdarzenia, które miałyby negatywny wpływ na kondycję finansową Spółki, z wyłączeniem zakresu szeroko opisanego w punktach 6, 18 niniejszego sprawozdania oraz ogólnej sytuacji kryzysu finansowego wpływającego na całe otoczenie rynkowe.

18. 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

W I półroczu 2010 r. TelForceOne S.A. przeprowadziła emisję akcji serii E. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 23 marca 2010 r. podjęło uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę nie większą niż 750.000 zł w drodze emisji nie więcej niż 750.000 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Emisja akcji serii E została dokonana z wyłączeniem prawa poboru. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd spółki do określenia ostatecznej wielkości emisji akcji serii E, do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E oraz do przeprowadzenia wszelkich niezbędnych czynności związanych z przeprowadzeniem emisji.

Prace związane z przeprowadzeniem emisji akcji serii E trwały w kwietniu i w maju 2010 r. Emisja akcji serii E była prowadzona w trybie oferty prywatnej. W dniu 1 czerwca 2010 r. podpisane zostały umowy objęcia w sumie 450.000 akcji serii E. Cena emisyjna akcji serii E wyniosła 5,00 zł (pięć złotych, 0/100).

Wpływy z emisji wyniosły 2.250.000 zł i zostały przeznaczone na zwiększenie środków obrotowych oraz na wsparcie projektów rozwojowych.

W dniu 11 maja 2010 r. Zarząd spółki przedstawił „Strategię Grupy Kapitałowej TelForceOne SA na lata 2010-2012.” Dokument ten definiuje aktualną sytuację Grupy Kapitałowej, główne cele, które spółka zamierza zrealizować w dwuletniej perspektywie oraz działania, za pomocą których cele będą realizowane.

Misja

Misją TelForceOne jest dostarczanie klientom nowoczesnych i atrakcyjnych cenowo rozwiązań z zakresu akcesoriów mobilnych ułatwiających funkcjonowanie w świecie wypełnionym urządzeniami elektroniki użytkowej. Swoim akcjonariuszom Grupa Kapitałowa TelForceOne będzie dostarczała stały, stabilny wzrost wartości, podwyższając stale rentowność.

Wizja

W 2012 roku Grupa Kapitałowa TelForceOne utrzyma pozycję lidera rynku akcesoriów mobilnych w Polsce, Czechach i na Słowacji oraz zajmie jedną z trzech pierwszych pozycji na krajowym rynku materiałów eksploatacyjnych do drukarek. Marka myPhone będzie zajmowała pozycję lidera aparatów GSM w segmentach dual-sim i telefonów o uproszczonej funkcjonalności.

Cele strategiczne

- Utrzymanie dominacji aparatów myPhone w dwóch segmentach rynku

W ramach realizacji tego celu TelForceOne zamierza w najbliższych latach zwiększać przychody ze sprzedaży aparatów myPhone o ok. 30-40% rocznie. W momencie ogłoszenia strategii, marka myPhone osiągnęła pozycję lidera w dwóch kategoriach: (1) 55% rynku open market telefonów obsługujących dwie karty SIM (dual-SIM). Do 2012 roku spółka zamierza utrzymać lub zwiększyć ten udział w rynku. (2) 60% rynku open market telefonów o uproszczonej funkcjonalności. Dzięki stworzeniu i rozwijaniu segmentu myPhone Simple Life, spółka zamierza do końca 2012 roku utrzymać udziały w tym segmencie.

- Zdobycie jednej z trzech pierwszych pozycji w segmencie alternatywnych materiałów eksploatacyjnych do drukarek

W ramach realizacji tego celu spółka chce, aby jej marka alternatywnych materiałów eksploatacyjnych do drukarek TF1 do końca roku 2012 uplasowała się w pierwszej 3 na liście dostawców atramentów oraz w pierwszej 4 w kategorii tonerów. W momencie ogłoszenia strategii spółka szacuje, że marka TF1 zajmowała pozycję w pierwszej 5. w segmencie atramentów i w pierwszej 7. w segmencie tonerów.

- Utrzymanie pozycji w segmencie akcesoriów mobilnych i dalsza ekspansja zagraniczna

W ramach realizacji tego celu spółka do końca 2012 roku zamierza utrzymać pozycję lidera rynku akcesoriów mobilnych w Polsce, Czechach i na Słowacji, a także zbudować pozycję wyjściową do osiągnięcia pozycji znaczącego gracza w krajach Europy Zachodniej. Spółka będzie w dalszym ciągu poszerzać grono kontrahentów, przede wszystkim koncentrując się na ekspansji na rynki unijne.

Narzędzia realizacji strategii

- Stały rozwój oferty produktowej dostosowanej do potrzeb klientów i do zmieniających się technologii na rynkach aparatów GSM oraz akcesoriów mobilnych; rozszerzenie skali produkcji krajowej materiałów eksploatacyjnych do drukarek.
- Nawiązywanie współpracy z kolejnymi kontrahentami o ogólnokrajowej skali działania, przede wszystkim sieciami handlowymi i operatorami GSM.
- Stosowanie nowoczesnych metod zarządzania optymalizujących koszty działalności operacyjnej.
- Reinwestowanie zysków osiąganych przez spółkę w latach 2009-2011.

Pełna treść dokumentu „Strategię Grupy Kapitałowej TelForceOne SA na lata 2010-2012.” została opublikowana w raporcie bieżącym Nr 12/2010 z dnia 11 maja 2010 r.

W 2010 r. część spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TelForceOne SA renegocjowała posiadane umowy kredytowe z bankami. Znacząco lepsza niż w poprzednich latach sytuacja finansowa grupy oraz widoczny w wynikach spółek rozwój pozwoliły na uzyskanie lepszych warunków, na których były udzielane kredyty. Umożliwiło to poprawę warunków finansowania spółek zależnych.

Opisany w powyższym akapicie czynnik oraz fakt pozyskania środków z emisji akcji serii E spowodowały, że akcjonariusze spółki podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 30 czerwca 2010 r. uznali, że nie jest w obecnej sytuacji konieczne pozyskiwanie dodatkowego kapitału i odstąpili od głosowania nad uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii F.

W 2010 r. spółka realizowała także działania polegające na dalszej rozbudowie sieci sprzedaży poprzez rozszerzanie grona kontrahentów i odbiorców. Większość zawieranych umów nie spełniała kryterium umów znaczących, jednak o wybranych przypadkach istotnych umów spółka informowała w raportach bieżących.

a) Podjęte działania w zakresie handlu i produktów.

W 2010 Spółka i Grupa Kapitałowa TFO mocno utrwaliła tendencję wzrostu eksportu i sprzedaży na rynkach zagranicznych, głównie Unii Europejskiej. W efekcie w 2010 roku Grupa lokuje już przeszło 51% swojej sprzedaży poza Polską i staje się widocznym graczem środkowoeuropejskim w zakresie aparatów GSM o uproszczonych funkcjonalnościach. Dla uzyskania tej skali akceptacji na rynkach lokalnych prowadzone są działania zarówno nastawione na stałe doskonalenie produktów i ich jakości, jak również wzmocnienie potencjału logistycznego. W wyniku przeprowadzonej reorganizacji zarządzania oraz zaimplementowania specjalistycznego oprogramowania do zarządzania łańcuchem dostaw uzyskano - tak ważne dla firmy, która konkuruje na rynku o wysokiej innowacyjności produktów - skrócenie trwania procesów logistycznych. Na bieżąco kontrolowany jest cały

asortymentu towarów pod względem rotacji i zyskowności. Firma skoncentrowała się wyłącznie na produktach wysoko marżowych i zlikwidowała wiele pozycji EOL. Pozwoliło to uzyskać środki na wprowadzenie nowych produktów i inwestycje w tzw. „przyszłych żywicieli”. Główny nacisk w tym miejscu postawiono na produkty oświetleniowe w technologii LED (żarówki, taśmy, oświetlenie przemysłowe). W ramach kluczowych kategorii produktowych, takich jak Akcesoria GSM czy Materiały eksploatacyjne do drukarek przeprowadzono prace projektowe i inwestycje produkcyjne mające na celu podwyższanie jakości produktów. Rozpoczęto intensywne prace rozwojowe nad ekskluzywną marką akcesoriów GSM „Forever Mega”, przeznaczoną głównie do sprzedaży w sieciach handlowych.

W ramach reorganizacji modelu dystrybucji grupa konsekwentnie buduje relacje z dużymi krajowymi i europejskimi sieciami marketów specjalistycznych oraz wielko powierzchniowych.

W 2010 roku spółka TelForceOne S.A. zatowarowała polskie hale sieci Carrefour w akcesoria GSM. Trwają też negocjacje na temat wprowadzenia do stałej oferty telefonów myPhone. Ponadto zatowarowane zostały hale sieci Real, Tesco, Sellgross, Media Expert, Mix, Neonet. W efekcie tych działań podpisywane będą kolejne umowy na obsługę stałą sieci. Jednocześnie też w związku z obsługą segmentu sieci handlowych spółka TelForceOne S.A. rozwija jednostkę organizacyjną odpowiedzialną za logistykę i marketing wprowadzania materiałów eksploatacyjnych do drukarek do hipermarketów i sieci RTV-AGD. Grupa kapitałowa nadal współpracuje z głównymi dystrybutorami sprzętu komputerowego w Polsce.

W zakresie materiałów eksploatacyjnych do drukarek komputerowych Spółka uzyskała certyfikat jakości M+T (Production Monitored, Product Tested) dla sprzedawanych pod własną marką tonerów do urządzeń drukujących i kopiujących nadany przez firmę TÜV Rheinland. Uzyskany certyfikat M+T opiera się na międzynarodowych standardach ISO/IEC 19798:2007 oraz ISO/IEC 19752:2004. Potwierdzona zgodność jakości dotyczy kompleksowej produkcji tonerów monochromatycznych oraz tonerów kolorowych sprzedawanych pod marką TF1TelForceOne.

Certyfikat M+T określa zgodność jakości z międzynarodowymi wymogami na każdym etapie procesu produkcji. TelForceOne jest jednym z pierwszych polskich producentów materiałów eksploatacyjnych, której wkłady do urządzeń laserowych zostały przetestowane przez nobilitującą międzynarodową firmę zajmującą się certyfikacją jakości pod kątem wydajności produktów. Posiadanie certyfikatu T+M jest istotne w przypadku gdy produkty spółki startują w przetargach, uzyskują wówczas przewagę konkurencyjną nad produktami, które certyfikatu nie posiadają. Jednocześnie systematycznie rozszerzane jest grono współpracujących producentów z Dalekiego Wschodu celem uzupełniania portfolio oferowanych produktów o nowości rynkowe. Przykładowo, po przeprowadzeniu testów jakościowych spółka zdecydowała się na rozpoczęcie współpracy z nową dalekowschodnią fabryką, produkującą asortyment wkładów dotychczas trudno dostępnych na rynku europejskim. Poszerzono też ofertę materiałów produkcji własnej o 10 nowych grup produktowych, co przekłada się na zwiększenie jej udziału w obrocie, a co za tym idzie na podwyższenie marży i rekompensatę wzrostu kursu walut w imporcie. Spółka rozwija własną produkcję i w drugim półroczu 2010 nastąpił wzrost zatrudnienia w dziale produkcyjnym oraz wprowadzenie dwuzmianowego systemu pracy. Jednocześnie spółka uruchomiła intensywne działania organizacyjne mające na celu uzyskanie w 2011 certyfikatów jakościowych ISO 9001 oraz ISO 14001 w zakresie procesów produkcyjnych i dystrybucyjnych materiałów eksploatacyjnych do urządzeń drukujących. W 2010 roku spółka myPhone odnotowała dynamiczny wzrost wolumenu sprzedaży, wprowadzając na rynek

ponad 200.116 tysięcy telefonów, stanowi wzrost o 76,6% w stosunku do sprzedaży w 2009 roku, gdy wyniosła ona 113.290 sztuk.

Bardzo dobrze rozwinęła się sprzedaż na rynki zagraniczne, w szczególności na Węgrzech, gdzie telefony myPhone wprowadzone zostały do sprzedaży w tamtejszej sieci TESCO. W tym czasie telefony myPhone wprowadzono w Słowenii do oferty operatora SI mobil, zaś w Estonii do operatora Elise. Systematycznie rozwijana jest sprzedaż do czeskiego operatora T-mobile.

W Polsce telefony myPhone dostępne są w sprzedaży w największych sieciach handlowych (m.in. Media Markt, Saturn, Tesco, Real). Na rynku polskim największą popularnością cieszą się modele z serii Simple Life są to urządzenia przyjazne dla użytkownika, idealne dla seniorów i osób poszukujących nieskomplikowanych rozwiązań.

W aktualnym portfolio myPhone znajduje się 12 modeli z technologią Dual SIM, 6 modele na jedną kartę SIM, 2 modeli z odbiornikiem TV, 2 z dotykowym ekranem oraz 5 modele z serii myPhone Simple Life.

Spółka myPhone podtrzymuje wysoką dynamikę sprzedaży oraz ekspansji na rynku polskim i zagranicznym. Nowe otwarte rynki to między innymi: Estonia oraz Chorwacja, gdzie telefony myPhone wprowadzone zostały bezpośrednio w sieci operatorskiej TELE 2 (wiodący, europejski oraz alternatywny operator GSM). Pod koniec IV kwartału, telefony pod marką myPhone z serii Simple Life, pojawiły się również na izraelskiej rynku open marketowy. Zrealizowane pierwsze dostawy do Izraela, poprzedzał długotrwały proclokalizacji językowej do odrębnego od dotychczasowych alfabetu oraz adaptacji oprogramowania do technicznej specyfikacji operatorskiej.

Kontynuowana i wzmacniana, o kolejne modele, jest współpraca z innymi, znaczącymi operatorami GSM, najwięksi z nich to przede wszystkim: T-mobile, SI Mobil (Vodafone), ELISE, Dialo, Aster, INEA, PLAY.

Systematycznie rozwija się też sprzedaż na rynku Open Market, w Polsce i na zagranicy. Główni partnerzy spółki (TESCO, REAL, MEDIA MARKT, NEONET, CARREFOUR, MEDIA EXPERT, E'leclerc, Partner RTV AGD) przyczyniają się do kontynuowania trendu zwiększania udziału w rynku (na koniec 2010 wynosił on 0,9% dla całości rynku oraz 5% dla Open Market). Narastająca sprzedaż za IV kwartały 2010 roku przekroczyła 200 tys. szt. telefonów co stanowi ponad 66% wzrost r/r. W Polsce telefony myPhone dostępne są w sprzedaży w największych sieciach handlowych (m.in. Media Markt, Saturn, Real), Media Expert, E'leclerc, Partner RTV AGD, Multi. Telefony myPhone dostępne są również w ofercie operatorów Dialog i INEA oraz PLAY.

b) Zarządzanie łańcuchem dostaw

Grupa TelForceOne celem optymalizacji logistycznej konsekwentnie planuje długoterminowe łańcuchy dostaw i stopniowo zwiększanie udziału transportu morskiego w cyklu dostaw (przy umiejętnym uzupełnianiu braków szybkim ale kosztownym transportem lotniczym) oraz monitoring wszystkich kosztów składowych w łańcuchu transportowym. Formuła ta pozwoliła na zwiększenie marży na głównych kategoriach produktowych oraz poprawiła konkurencyjność na rynkach unijnych. Dywersyfikacja sposobów transportu i dostawców usług pozwala zachować szybką rotację towarów, jak również uniknąć opóźnień w realizacji dostaw.

c) Sytuacja kadrowa Emitenta

Stany zatrudnienia w przeciągu kilku, ulegały zasadniczym zmianom. Strukturę zatrudnienia TelForceOne S.A. w latach 2007-2010, przedstawia poniższa tabela:

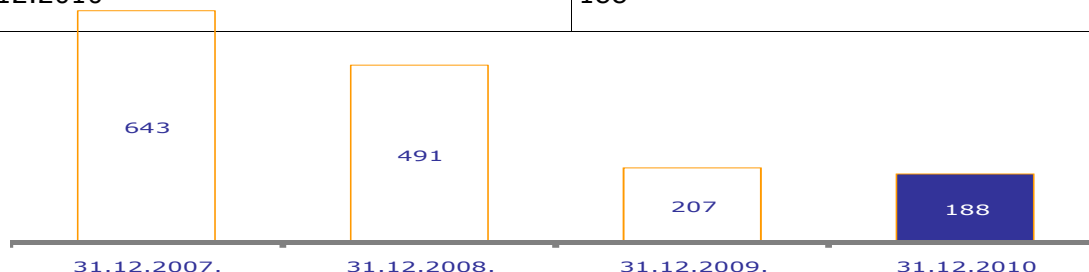
Data:	Ogółem:	kobiety:	mężczyźni:
31.12.2007	184	92	92
31.12.2008	127	67	60
31.12.2009	92	51	41
31.12.2010	87	46	41

Średnia wieku pracowników zatrudnionych na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 30 lat. Strukturę wiekową zatrudnionych w TelForceOne S.A. pracowników, w trzech grupach wiekowych (stan na dzień 31 grudnia 2010 r.), przedstawia tabela poniżej:

Przedział wieku	Ogółem:	kobiety:	mężczyźni:
18-29	53	27	26
30-50	31	17	14
> 51	3	2	1

Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej TelForceOne S.A.

Data:	Liczba zatrudnionych:
31.12.2007	643
31.12.2008	491
31.12.2009	207
31.12.2010	188



W okresie od 31.12.2007 r. do 31.12.2010 r. łączne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TelForceOne S.A. spadło o 29 %. W 2010 r. nastąpił dalszy niewielki spadek zatrudnienia. Jednakże w perspektywie czasu spodziewany jest wzrost liczby osób zatrudnionych z uwagi na zwiększenie zatrudnienia w zespołach handlowych spółek grupy związany z obsługą

nowych grup klientów i w zespole produkcyjnym materiałów eksploatacyjnych do drukarek.

d) Standardy jakości produktów

Dzięki uzyskanemu certyfikat T+M TUV Rheinland, który potwierdza wydajność wkładów do drukarek laserowych zgodnie z normami ISO 19752 dla wkładów monochromatycznych oraz ISO 19798, spółka wzmocniła swoją ofertę wdrażając karty produktowe sygnowane znakiem T+M Rheinland. Poszerzona została oferta materiałów produkcji własnej o 10 nowych grup produktowych, co przekłada się na zwiększenie jej udziału w obrocie. Spółka w dalszym ciągu rozwijać własną produkcję w raportowanym kwartale nastąpił wzrost zatrudnienia w dziale produkcyjnym oraz wprowadzenie dwuzmianowego systemu pracy, celem znacznego zwiększenia wolumenu produkcji własnej i ich udziału w obrocie spółki.

Doświadczenia w zapewnianiu jakości produkcji krajowej i stałym monitoringu standardów produkcji zakontraktowanej w dalekowschodnich fabrykach przenoszone są również do spółki Myphone. W efekcie wprowadzenia własnej kontroli jakości u producentów telefony komórkowe myPhone cechują się niską awaryjnością. W 2010 roku odsetek napraw gwarancyjnych (hardware) nie przekraczał 4%. W ocenie spółki poziom reklamacji jest na niskim, akceptowalnym poziomie. Zdecydowana większość reklamacji obsługiwana jest w systemie door-to-door.

Jednocześnie spółka uruchomiła w drugim półroczu 2010 intensywne działania organizacyjne mające na celu uzyskanie w 2011 roku certyfikatów jakościowych ISO 9001 oraz ISO 14001w zakresie procesów produkcyjnych i dystrybucyjnych materiałów eksploatacyjnych do urządzeń drukujących. W dniu 12 kwietnia 2011 roku została pomyślnie przeprowadzona I faza certyfikacji, Spółka w dniach 26-27 kwietnia odbyła II i zarazem ostatnia faza certyfikacji, która również została zakończona z pozytywnie.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową;

W roku 2008 zmieniono istotnie zasady zarządzania spółkami w grupie kapitałowej. W szczególności zostały zastosowane instrumenty systemu controllingowego. Zasadniczy jednak wpływ na zasady zarządzania miało wprowadzenie w maju 2008 przez zarząd spółki TelForceOne SA programu zaradczego dla spółki i całej grupy kapitałowej. Wdrożenie programu zaradczego w zasadniczym stopniu zreorganizowało strukturę spółek i całej grupy kapitałowej, obniżyło kosztocłonność procesów dystrybucyjno-handlowych i poziom zapasów magazynowych, jak również jednocześnie wpłynęło na znaczne obniżenie wielkości generowanych obrotów poprzez wyeliminowanie mniej rentownych grup asortymentowych. Zapoczątkowany trend w zakresie zasad zarządzania przedsiębiorstwem TelForceOne SA i jej grupa kapitałową jest nadal kontynuowany.

20. 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.

21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym;

W dniu 28 lipca 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TelForceOne S.A. podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego, w ramach którego członkowie Zarządu, Dyrektor Generalny Spółki, dyrektorzy jednostek organizacyjnych Spółki, członkowie Zarządu spółek zależnych oraz kluczowi pracownicy Spółki uzyskują po zakończeniu każdego roku realizacji programu prawo do premii. Premia rozliczana jest poprzez przyznanie uczestnikom spełniającym odpowiednie warunki uprawnienia do objęcia akcji Spółki serii C. Program motywacyjny prowadzony jest w okresie 3 kolejnych lat począwszy od 2007 roku.

W dniu 30 czerwca 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TelForceOne S.A. podjęło uchwałę nr 25/ZWZA/2008 w sprawie zmian w programie motywacyjnym uchwalonym w 2006 roku, uwagi na aktualną sytuację gospodarczą i ekonomiczną spółki.

W roku 2010 nie zostały przyznane nagrody i inne korzyści, w tym wynikające z premiowych opartych na kapitale emitenta.

W wyniku podjętych uchwał przez Radę Nadzorczą i Zarząd, w drugiej połowie 2010 roku, ustalono, że uczestnikom Programu Motywacyjnego przysługiwać będzie za rok 2009 prawo do objęcia w sumie 156.000 akcji serii C o wartości nominalnej i cenie emisyjnej po 1 zł każda akcja. Niniejsze uchwały przyjęły ostateczną listę uczestników programu motywacyjnego za rok 2009 oraz ustaliły liczbę akcji przypadającą dla osób uprawnionych. Ostateczna lista objęła, osobę zarządzającą, Pana Wiesława Żywickiego (Ilość akcji należnych do objęcia- 30000, ilość warrantów subskrypcyjnych przysługujących do objęcia-30000), osobę zarządzającą, Pana Adama Kowalskiego (Ilość akcji należnych do objęcia-30000, Ilość warrantów subskrypcyjnych przysługujących do objęcia-30000), oraz osoby nadzorujące: Panią Olgę Olkowską (Ilość akcji należnych do objęcia- 8000, Ilość warrantów subskrypcyjnych przysługujących do objęcia-8000), i Pana Włodzimierza Traczyka (Ilość akcji należnych do objęcia - 4000, Ilość warrantów subskrypcyjnych przysługujących do objęcia - 4000).

Wymienione uprawnione osoby mają prawo skorzystać z przysługujących im praw w dopuszczalnym terminie wskazanym w Regulaminie Programu Motywacyjnego.

* stan posiadania akcji emitenta uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, został wskazany na podstawie pisemnych informacji przekazanych przez osoby zobowiązane

Informacje o wartości wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym, na str. 43.

22. 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.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale własnym (%)	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
1	Sebastian Sawicki	544 000	6,7 %	544 000	6,7 %
2	Springfield Investments	3 075 000	38,2 %	3 075 000	38,2 %
3	KAPS Investment Sp. z o. o.	706 100	8,7 %	706 100	8,7 %
4	Akcjonariat rozproszony	3 740 248	46,4 %	3 740 248	46,4 %
	RAZEM	8 065 348	100 %	8 065 348	100 %

Do prezesa Spółki TelForceOne SA należy 53,6 % akcji, w tym bezpośrednio 6,7 %, natomiast 38,2% za pośrednictwem spółki Springfield Investments, a 8,7 % za pośrednictwem KAPS Investment.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale własnym (%)	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
1	Sebastian Sawicki	544 000	6,7 %	544 000	6,7 %
2	Springfield Investments	3 075 000	38,2 %	3 075 000	38,2 %
3	KAPS Investment Sp. z o.o.	706 100	8,7 %	706 100	8,7 %

Wiceprezes Zarządu pan Wiesław Żywicki posiada objęte 8270 akcji na okaziciela TelForceOne serii „C”.

Członek Zarządu pan Adam Kowalski posiada objęte 8270 akcji na okaziciela TelForceOne serii „C”.

Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej pani Olga Olkowska posiada objęte 2000 akcji na okaziciela TelForceOne serii „C”.

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

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

24. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

Poza wyemitowanymi w dniu 28 lipca 2006 roku warrantami subskrypcyjnymi, Emitent nie wyemitował żadnych innych zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub obligacji zamiennych na akcje Emitenta albo obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Emitenta.

W dniu 28 lipca 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło *Uchwałę Nr 07/07/2006 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru akcji serii C oraz w sprawie zmian Statutu Spółki.*

Uchwała o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta ma celu umożliwienie realizacji przez Spółkę Dominującą Programu Motywacyjnego przeznaczonego dla członków Zarządu Emitenta, kluczowych pracowników i współpracowników Spółki Dominującej oraz spółek, tworzących Grupę Kapitałową Emitenta. Program Motywacyjny został wprowadzony *Uchwałą Nr 05/07/2006 w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego* podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 28 lipca 2006 roku

Premia rozliczana jest poprzez przyznanie uczestnikom spełniającym odpowiednie warunki uprawnienia do objęcia akcji Spółki serii C. Program motywacyjny prowadzony jest w okresie 3 kolejnych lat począwszy od 2007 roku.

W dniu 28 lipca 2008 roku Rada Nadzorcza ustaliła, że uczestnikom Programu Motywacyjnego przysługiwać będzie za rok 2007 prawo do objęcia w sumie 12.950 akcji serii C o wartości nominalnej i cenie emisyjnej po 1 zł każda akcja.

Natomiast w dniu 20 lipca 2009 roku Rada Nadzorcza ustaliła, że uczestnikom Programu Motywacyjnego przysługiwać będzie za rok 2008 prawo do objęcia w sumie 34.500 akcji serii C o wartości nominalnej i cenie emisyjnej po 1 zł każda akcja.

W wyniku podjętych uchwał przez Radę Nadzorczą i Zarząd, w drugiej połowie 2010 roku, ustalono, że uczestnikom Programu Motywacyjnego przysługiwać będzie za rok 2009 prawo do objęcia w sumie 156.000 akcji serii C o wartości nominalnej i cenie emisyjnej po 1 zł każda akcja.

25. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Spółka TelForceOne zakończyła rok obrotowy 2010 wynikiem netto 1 566 tys. zł przy obrotach 50 685 tys. zł. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 7,6 % w stosunku do roku 2009.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w roku 2010 roku 15 884 tys. zł, to jest 31 % przychodów ze sprzedaży natomiast w roku 2009 zysk brutto ze sprzedaży wynosił 13 765 tys. zł co stanowiło 29 % przychodów.

Rentowność sprzedaży netto za rok 2010 wyniosła 11 % przy wskaźniku 4 % osiągniętym w ubiegłym roku.

Wzrost rentowności w TFO spowodowany był zarówno zwiększeniem marży brutto jak i zmniejszeniem poziomu kosztów. Koszty sprzedaży wynosząca w roku 2009 około 5 mln zł obecnie pozostały na poziomie 4,5 mln zł a koszty ogólnego zarządu zmalały z 6,8 mln w roku 2009 do 5,9 mln zł w roku 2010. Pozostałe koszty operacyjne zawierają kwotę odpisu na należności od Spółki zależnej TFO Romania, której działalność została wstrzymana. Odpis ten ma wartość 0,9 mln zł i obejmuje całość wierzytelności spółki dominującej wobec TFO Romania. Nie przewiduje się żadnych innych kosztów związanych z likwidacją spółki TFO Romania oprócz drobnych opłat administracyjnych obowiązujących w procedurze likwidacyjnej.

W roku 2011 spółka TelForceOne przewiduje zwiększenie osiąganych przychodów ze sprzedaży przy zachowaniu dotychczasowych wskaźników rentowności.

26. 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, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym;

W aktywach trwałych spółki TelForceOne w roku 2010 zmniejszył się stan długoterminowych pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym z 3 mln zł w roku 2009 do zera na dzień bilansowy.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 3 302 tys. zł, z działalności inwestycyjnej 2 959 tys. zł natomiast z działalności finansowej - 5 932 tys. PLN. Najistotniejszą różnicą w stosunku do roku ubiegłego jest osiągnięcie dodatnich przepływów z emisji akcji w kwocie 2,1 mln zł.

Zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych związane jest z opisanym powyżej zaniechaniem działalności w TFO Romania.

W pasywach bilansu zmniejszeniu uległ poziom zadłużenia spółki z tytułu kredytów bankowych zarówno długo- jak i krótkoterminowych. Suma zadłużenia z tego tytułu uległa zmniejszeniu o ponad 5 mln zł, czyli o ponad 10 % kwoty kredytów na początku roku obrotowego.

Zmniejszenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług dotyczy w głównej mierze podmiotów powiązanych, z którymi spółka dokonała znaczącej kompensaty wzajemnych rozrachunków, co poskutkowało obniżeniem poziomu zarówno należności jak i zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

W najbliższym roku obrotowym nie przewiduje się znaczących zmian w strukturze aktywów poza planowaną amortyzacją środków trwałych. W pasywach przewiduje się dalsze obniżenie poziomu zadłużenia w tytułu kredytów i pożyczek oraz zwiększanie poziomu kapitałów własnych poprzez odniesienie wypracowanych zysków.

27. Sytuacja w branży

Opis rynku telekomunikacji mobilnej

Wyniki badania przeprowadzonego przez PBS DGA Sp. z o.o. dla Urzędu Komunikacji Elektronicznej wskazują na wysoki stopień nasycenia usługami telekomunikacyjnymi. Telefon, niezależnie od wykorzystywanej w tym celu technologii, posiada zdecydowana większość badanych (94,4%).

Zarówno telefon stacjonarny, jak i komórkowy posiada 32,6% respondentów. Nieco ponad połowa badanych używa tylko telefonu komórkowego. Co dziesiąta osoba posiada sam telefon stacjonarny. Tylko 5,6% ankietowanych nie posiada żadnego aparatu.

RYNEK TELEFONII RUCHOMEJ:

- 84,0% Polaków deklaruje posiadanie telefonu komórkowego. Nasycenie indywidualnego rynku telekomunikacyjnego usługą telefonii komórkowej jest więc o 43 punkty procentowe większe niż nasycenie usługą telefonii stacjonarnej.
- Znajomość spontaniczna trzech największych marek telefonii komórkowej jest na podobnym poziomie: Era (82,8%), Orange (81,1%) oraz Plus (77,7%). Ponad połowa respondentów zna operatora sieci Play (61,2%).
- Badani najczęściej korzystają z usług operatora sieci Orange - 36,7% badanych. Duży odsetek ankietowanych posiada telefony komórkowe w sieciach Era (22,6%) oraz Plus (26,3%).
- Połączenia głosowe są najczęściej wykorzystywaną formą komunikacji w telefonii ruchomej. Na pierwszym miejscu wymienia je 85,2% badanych. Popularną formą, z której korzystają osoby posiadające telefon komórkowy są usługi SMS. Na pierwszym miejscu stawia je 16,3% badanych. Nadal niewielkim zainteresowaniem cieszą się usługi MMS i transmisji danych, której wykorzystywanie deklaruje 0,8% badanych.
- Całkowita średnia miesięczna opłata za korzystanie z telefonu komórkowego jest znacznie wyższa w przypadku osób płacących abonament (75 PLN), niż użytkowników kart pre-paid (41 PLN), czy mix (45 PLN).

Wyniki badania przeprowadzonego przez CBM INDICATOR Sp. z o.o. dla klientów instytucjonalnych dla Urzędu Komunikacji Elektronicznej. Wyniki badania wskazują, że znacząca większość badanych firm (60,3%) używa zarówno telefonów stacjonarnych, jak i komórkowych. Zdecydowanie mniejszy odsetek firm korzysta wyłącznie z telefonów stacjonarnych (8,3%) lub komórkowych (31,5%).

RYNEK TELEFONII RUCHOMEJ:

- Wśród firm, które korzystają z operatorów telefonii komórkowej najczęściej wymieniani są operatorzy sieci: Orange (korzysta z niej 44,1% badanych firm) oraz Era (30,8%). Natomiast z usług sieci Plus korzysta 22,3%, zaś telefon w sieci Play ma 10,1% badanych firm.
- W badanych firmach najczęściej korzysta się z jednego lub dwóch telefonów komórkowych. Z jednego telefonu korzysta 40 - 49%, natomiast dwa telefony wykorzystuje od 28 - 33% firm (w zależności od operatora, z usług którego korzysta badana firma). Z trzech telefonów korzysta 11 - 15% firm. Korzystanie ze znacznej liczby telefonów komórkowych (4 i więcej telefonów) najczęściej deklarowali klienci Ery (11,5%) i Orange (9,3%). Najwyższą średnią ilość telefonów komórkowych (2,26) deklarują klienci Ery.

- Średni miesięczny rachunek za usługi operatorów komórkowych jest dość zróżnicowany: klienci biznesowi Orange miesięcznie średnio płacą za rachunek 264,5 zł, klienci Plusa - 215,1 zł, klienci Ery - 199,6 zł, a klienci Play - 179 zł.
- Poziom satysfakcji z obsługi firm przez operatorów komórkowych jest wysoki - na wszystkich badanych wymiarach operatorzy oceniani są powyżej średniej 4,0 w pięciostopniowej skali satysfakcji.

*Źródło: <http://www.uke.gov.pl>

28.Dane o audytorach

Umowy nr 390/2011, 391/2011, 392/2011, 393/2011, 394/2011, 395/2011 z dnia 4 i 5 marca 2011 . roku zawarte pomiędzy TelForceOne SA a Auxilium Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka komandytowa, określono następujące warunki przeprowadzenia badań:

sprawozdania finansowego TelForceOne SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej TelForceOne, sporządzonych za okres 01 stycznia 2010 – 31 grudnia 2010 roku.

Łączne wynagrodzenie za wykonanie usług w kwocie netto 64 000,00 zł w tym netto:

- A) 15 000,00 zł za wykonanie badania sprawozdania finansowego zgodnie z MSR, sporządzonego za okres 01 stycznia 2010 – 31 grudnia 2010 roku
- B) 12 000,00 zł za wykonanie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR, sporządzonych za okres 01 stycznia 2010 – 31 grudnia 2010 roku.
- C) 17 000,00 zł za badanie sprawozdania finansowego zgodnie z MSR spółki zależnej Teletorium Sp. z o.o.
- D) 7 000 zł za badanie sprawozdania finansowego zgodnie z MSR spółki zależnej Telcon Sp. z o.o.
- E) 6 000 zł za badanie sprawozdania finansowego zgodnie z MSR spółki zależnej R2 Invest Sp. z o.o.
- F) 7 000 zł za badanie sprawozdania finansowego zgodnie z MSR spółki zależnej MyPhone Sp. z o.o.

Umowy nr 7/2010 z dnia 2 sierpnia 2010 roku zawarta pomiędzy TelForceOne S.A. a Auxilium Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka komandytowa, określono następujące warunki przeprowadzenia przeglądów:

Półrocznego sprawozdania finansowego TelForceOne SA oraz skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej TelForceOne, sporządzonych za okres 01 stycznia 2010 – 30 czerwca 2010 roku.

Łączne wynagrodzenie za wykonanie usług w kwocie netto 15 000,00 zł w tym netto:

- A) 7 000,00 zł za wykonanie przeglądu sprawozdania finansowego zgodnie z MSR, sporządzonego za okres 01 stycznia 2010 – 30 czerwca 2010 roku
- B) 8 000,00 zł za wykonanie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR, sporządzonych za okres 01 stycznia 2010 – 30 czerwca 2010 roku.

Spółki Grupy Kapitałowej TelForceOne nie zawierały w 2010 roku z Auxilium Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie umów, których przedmiotem byłyby usługi doradztwa podatkowego oraz innych umów niż wyżej wymienione.

Badanie roku 2009

Umowy nr 464/2010, 465/2010, 466/2010, 467/2010 z dnia 05-03-2010 roku zawarte pomiędzy TelForceOne SA a AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. określono

następujące warunki przeprowadzenia badań:

sprawozdania finansowego TelForceOne SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej TelForceOne, sporządzonych za okres 01 stycznia 2009 – 31 grudnia 2009 roku.

Łączne wynagrodzenie za wykonanie usług w kwocie netto 64 000,00 zł w tym netto:

A) 15 000,00 zł za wykonanie badania sprawozdania finansowego zgodnie z MSR, sporządzonego za okres 01 stycznia 2009 – 31 grudnia 2009 roku

B) 12 000,00 zł za wykonanie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR, sporządzonych za okres 01 stycznia 2009 – 31 grudnia 2009 roku.

C) 17 000,00 zł za badanie sprawozdania finansowego spółki zależnej Teletorium Sp. z o.o.

D) 6 000 zł za badanie sprawozdania finansowego spółki zależnej Telcon Sp. z o.o.

E) 6 000 zł za badanie sprawozdania finansowego spółki zależnej R2 Invest Sp. z o.o.

F) 7 000 zł za badanie sprawozdania finansowego spółki zależnej MyPhone Sp. z o.o.

Spółki Grupy Kapitałowej TelForceOne nie zawierały w 2009 roku z AUXILIUM Kancelaria Biegłych Rewidentów S.A. z siedzibą w Krakowie umów, których przedmiotem byłyby usługi doradztwa podatkowego oraz innych umów niż wyżej wymienione.

CZEŚĆ II.

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

Emitent podlega zasadom ładu korporacyjnego określonym w Załączniku do uchwały nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 210 r. w sprawie znowelizowanych „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW”.

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

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

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

Część I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Zasada nr 1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;
- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.

Zasada powyższa nie jest stosowana w części dotyczącej transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej, a także prowadzenia strony internetowej o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich dostępnym pod adresem <http://naszmodel.gpw.pl/>. Niestosowanie powyższej zasady podyktowane jest względami technicznymi i kosztami jej wdrożenia. Zdaniem Spółki nie istnieją zagrożenia płynące z niestosowania powyższej rekomendacji w części dotyczącej transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz w zakresie rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej, tym bardziej, że 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 prowadzenia strony internetowej zgodnie z rekomendacjami GPW. Jednakże Spółka prowadzi obecnie audyt serwisu www, którego celem jest zwiększenie jego użyteczności oraz dostępności materiałów istotnych zarówno dla Klientów, kontrahentów i inwestorów. Spółka rozważy w przyszłości podwyższanie standardu serwisu w oparciu o nowe rozwiązania technologiczne.

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” S.A., 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. Spółka będzie zamieszczać powyższe informacje na swojej stronie internetowej niezwłocznie po ich otrzymaniu.

W ocenie Zarządu Spółki dotychczas nie wystąpiły i nie wystąpią ewentualne negatywne skutki nie stosowania tej zasady.

6) roczne sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,

Zasada powyższa nie jest stosowana.

W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują komitety (Rada Nadzorcza składa się z minimalnej przewidzianej prawem ilości członków), w związku z czym nie będą sporządzane żadne sprawozdania z pracy komitetów. Jeżeli Rada Nadzorcza powoła komitety Spółka dołoży starań, aby funkcjonowały one zgodnie z Załącznikiem do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku, dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...). Zarząd Spółki nie widzi żadnych ewentualnych negatywnych skutków niezastosowania powyższej 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 żądaniem 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.

12) Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej (...) w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem.

Zasada nie jest stosowana, ponieważ koszty jakie spółka ponosi w związku z programem motywacyjnym, nie są oddzielnie wyodrębnione na internetowej stronie Spółki. Informacja ta zawarta jest jednak w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz nocie do sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009. Spółka nie widzi żadnych ewentualnych negatywnych skutków niezastosowania powyższej zasady.

14) Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa (...) 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 wyżej wymienionej zasady. 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 przynajmniej wskazanej 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” S.A., oraz informacje umożliwiające kontakt ze Spółką. Spółka prowadzi również sklep internetowy w formie anglojęzycznej. Zarząd nie wyklucza jednak w późniejszym terminie rozpoczęcia prowadzenia serwisu także w języku angielskim.

Część III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

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

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

Zasada nr 8. W zakresie funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego

2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).

W ramach Rady Nadzorczej Spółki nie funkcjonują żadne komitety, z uwagi na okoliczność, iż Rada Nadzorcza Spółki składa się z 5 osób, a więc minimalnej prawem przewidzianej liczby członków. W przypadku gdy Rada Nadzorcza powoła komitety Spółka dołoży starań, aby funkcjonowały one zgodnie z Załącznikiem do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku, dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)

Rada Nadzorcza stosując się do przepisów kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej dziedzinach, sprawuje też stałą kontrolę nad rzetelnością i zgodnym z prawem przygotowywaniem przez Spółkę sprawozdań finansowych.

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

2.Opis podstawowych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w TelForceOne S.A. w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Zarząd TelForceOne S.A. 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 S.A. i Grupy Kapitałowej TELFORCEONE przez niezależnego audytora,
- przyjęte procedury autoryzacji sprawozdań finansowych przed publikacją.

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

Zakres ujawnianych danych w publikowanych raportach okresowych wynika z ewidencji księgowej Spółki oraz dodatkowych informacji przekazywanych przez poszczególne komórki organizacyjne TELFORCEONE S.A. 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 S.A. jest realizacja czynności nadzorczych w spółkach

Grupy Kapitałowej w zakresie stosowania jednolitych zasad i praktyk rachunkowości. Zarząd Spółki stosuje zasadę przeglądu publikowanych sprawozdań finansowych przez niezależnego audytora, nawet jeśli nie ma takiego obowiązku wynikającego z przepisów prawa. O wynikach przeprowadzonego przeglądu/badania informowane jest kierownictwo Spółki. Audytor prezentuje rekomendacje z prowadzonego audytu Zarządowi Spółki. W Spółce określone są procedury autoryzacji sprawozdań finansowych. Raporty okresowe po zakończeniu przeglądu/badania audytora, przekazywane są do członków Zarządu Spółki w celu ich zatwierdzenia, a po zatwierdzeniu przekazywane są do stosownych instytucji rynku kapitałowego oraz do publicznej wiadomości. W ramach wykonywanych celów i zadań, Główny Księgowy dostarcza rekomendacje wdrożenia rozwiązań i standardów, których celem jest redukcja ryzyka realizacji celów Emitenta, poprawa skuteczności systemu kontroli wewnętrznej oraz zwiększenie wydajności procesów biznesowych. Ponadto, Główny Księgowy prowadzi monitoring wdrożenia własnych zaleceń oraz monitoruje realizację rekomendacji audytora sprawozdań finansowych Spółki.

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

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

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale własnym (%)	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
1	Sebastian Sawicki	544 000	6,7 %	544 000	6,7 %
2	Springfield Investments	3 075 000	38,2 %	3 075 000	38,2 %
3	KAPS Investment Sp. z o.o.	706 100	8,7 %	706 100	8,7 %

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 2010 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 jakiekolwiek 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.Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta;

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta nie istnieją żadne umowy lub jakiekolwiek inne uzgodnienia, które dotyczyłyby lub w jakikolwiek sposób wprowadzałyby ograniczenia w zbywaniu akcji Emitenta.

7.Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.

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

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

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

Zwołanie i odwołanie Walnego Zgromadzenia TelForceOne S.A.

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 wypowiadania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406,
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,
- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
- 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

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

W przypadku nie wskazania przez wnioskodawcę spraw wnoszonych pod obrady Zarząd poinformuje pisemnie wnioskodawcę o braku możliwości zwołania Walnego Zgromadzenia, a dodatkowo, gdy wnioskodawcą jest Akcjonariusz, przekaze 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 S.A.

Zgodnie ze Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- (1) podejmowanie uchwał o podziale zysków albo o pokryciu strat,
- (2) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
- (3) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- (4) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- (5) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- (6) tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
- (7) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- (8) zmiana Statutu Spółki,
- (9) emisja obligacji, w tym obligacji z prawem pierwszeństwa i obligacji zamiennych na akcje oraz emisja warrantów subskrypcyjnych,

- (10) zbycie nieruchomości Spółki,
- (11) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania, a także oddanie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki osobie trzeciej do wyłącznego używania na innej podstawie,
- (12) wybór likwidatorów,
- (13) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- (14) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy,
- (15) wyrażenie zgody na dematerializację akcji i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym Walnego Zgromadzenia;
- (16) uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Uczestniczenie w Walnym Zgromadzeniu TelForceOne S.A.

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: www.telforceone.com, w zakładce Spółka - Walne Zgromadzenia.

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 Zgromadzeniu TelForceOne S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących, lub administrujących Grupy Kapitałowej 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 i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych TelForceOne S.A. oraz ich komitetów

Skład osobowy Zarządu TelForceOne S.A. w 2010 roku

W skład Zarządu TelForceOne S.A. w okresie od 01.01.2010 r. do 07.07.2010 r. wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	od	do
Sebastian Sawicki	Prezes Zarządu	01.01.2010 r.	07.07.2010 r.
Wiesław Żywicki	Wiceprezes Zarządu	01.01.2010 r.	07.07.2010 r.

W skład Zarządu TelForceOne S.A. w okresie od 07.07.2010 r. do 31.12.2010 r. wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	od	do
Sebastian Sawicki	Prezes Zarządu	07.07.2010 r.	31.12.2010 r.
Wiesław Żywicki	Wiceprezes Zarządu	07.07.2010 r.	31.12.2010 r.
Adam Kowalski	Członek Zarządu	07.07.2010 r.	31.12.2010 r.

Skład osobowy Rady Nadzorczej TelForceOne S.A. w 2010 roku

W skład Rady Nadzorczej TelForceOne S.A. w okresie od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r. wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	od	do
Dariusz Ciborski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2010 r.	30.06.2010 r.
Adam Kowalski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2010 r.	30.06.2010 r.
Tomasz Koch	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2010 r.	30.06.2010 r.
Olga Olkowska	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2010 r.	30.06.2010 r.
Włodzimierz Traczyk	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2010 r.	30.06.2010 r.

Na dzień 31.12.2010 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu obowiązuje niniejszy skład Rady Nadzorczej:

Imię i nazwisko	Funkcja	od	do
Dariusz Ciborski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	30.06.2010 r.	31.12.2010 r.

Olga Olkowska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	30.06.2010 r.	31.12.2010 r.
Tomasz Koch	Członek Rady Nadzorczej	30.06.2010 r.	31.12.2010 r.
Paweł Płócienniczak	Członek Rady Nadzorczej	30.06.2010 r.	31.12.2010 r.
Włodzimierz Traczyk	Członek Rady Nadzorczej	30.06.2010 r.	31.12.2010 r.

Skład osobowy Komitetu Audytu TelForceOne S.A. w 2010 roku

W związku z faktem, że rada nadzorcza składa się minimalnej wymaganej prawem liczby członków, zadania komitetu audytu winny być wykonywane przez radę nadzorczą.

Zasady działania Rady Nadzorczej TelForceOne S.A.

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

Powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej TelForceOne S.A.

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. Tak długo jak Akcjonariusz Sebastian Sawicki posiada 15% (piętnaście procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu powołuje i odwołuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- (b) Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

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

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

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

w Radzie Nadzorczej do czasu powołania brakującego członka Rady Nadzorczej zgodnie z zasadami określonymi w § 20 ustęp 2 Statutu.

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

Za niezależnego członka Rady Nadzorczej będzie uznana osoba:

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

Głosowanie przez Radę Nadzorczą uchwał

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

zgoda na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego 7 (siedmio) dniowego powiadomienia. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu lub innego środka technicznego (np. Internet), w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał.

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

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

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

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

Do podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawach dotyczących:

- powoływania, odwoływania i zawieszania w wykonywaniu czynności poszczególnych członków Zarządu lub całego Zarządu;
- ustalania wysokości i zasad wynagradzania członków Zarządu;
- pod rygorem nieważności takiej uchwały, wymagane będzie oddanie głosu za podjęciem takiej uchwały przez członka Rady Nadzorczej powołanego przez akcjonariusza Sebastiana Sawickiego.

Do podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawach dotyczących:

- wyrażenia zgody na świadczenie, z jakiegokolwiek tytułu prawnego, przez Spółkę lub podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu Spółki;
- wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze Spółką, z członkiem Rady Nadzorczej lub z członkiem Zarządu Spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
- wyboru biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki
- pod rygorem nieważności takiej uchwały, wymagane będzie oddanie głosu za podjęciem takiej uchwały przez większość niezależnych członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie zgodnie postanowieniami § 20 ust. 5 do 8 Statutu.

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

Kompetencje Rady Nadzorczej TelForceOne S.A.

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 S.A. do uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- (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 powiązanym 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 S.A.

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

Podstawowym celem działania Zarządu TelForceOne S.A. 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 S.A.

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 Nadzorczą 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 Nadzorczą, z wyjątkiem Zarządu pierwszej kadencji, którym zostaje Zarząd personalnie określony w uchwale o przekształceniu POLTELKOM Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

Rada Nadzorczą 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 S.A.

Pracą Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

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

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

Prezes oraz każdy z pozostałych członków Zarządu może przedłożyć do kolegijskiego 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 S.A.

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

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

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

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

środków bezpośredniego porozumiewania się i poczty elektronicznej.

Akcje mogą być umarzane 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.

Wrocław, dnia 29 kwietnia 2011 roku

.....
Podpis Prezesa Zarządu
Sebastiana Sawickiego

.....
Podpis Wiceprezesa Zarządu
Wiesława Żywickiego

.....
Podpis Członka Zarządu
Adama Kowalskiego