



Grupa Kapitałowa TelForceOne

**Sprawozdanie Zarządu TelForceOne
z działalności Grupy Kapitałowej
za rok obrotowy 2011**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011

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 Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011.....	1
1.Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.....	4
2.Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta.....	5
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	6
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.	6
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 ...	6
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;	7
6.Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności 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;.....	9
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.....	10
9.Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.	10
a. Ryzyko walutowe.....	10
b. Ryzyko związane z wycenami nieruchomości	11
c. szybkim rozwojem technologii oraz możliwością utrzymania najwyższego standardu produktów oferowanych przez Emitenta	11
d. Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych produktów	11
e. Ryzyko związane z ekspansją na nowe rynki	11
f. Ryzyko związane z kadrą menedżerską	11
g. Ryzyko związane z rozwiązaniami biznesowym	12

h. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	12
i. Ryzyko związane z dostawami towarów z Dalekiego Wschodu	12
j. ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną	12
k. ryzyka związane z przyszłymi regulacjami prawnymi.....	12
l. Ryzyko zmian prawa podatkowego i jego interpretacji.....	13
m. Ryzyko związane ze ochroną prawną i sporami.....	13
n. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych.....	13
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.....	14
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.	15
12. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta; ..	15
13. Emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji;	15
14. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok;	16
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;	16
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;.....	16
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;	16
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;	16
a) Istotne wydarzenia	17
b) Podjęte działania w zakresie handlu i produktów.	17
c) Standardy jakości produktów	20
d) Zarządzanie łańcuchem dostaw	21
e) Sytuacja kadrowa Emitenta i Grupy Kapitałowej	21
19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową;.....	22
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;	22
21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premii 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;.....	23
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..	23
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;	24
24. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;	24
25. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej	24
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;	25
27. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta;	25
28. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach;	25
29. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym;	26
30. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.	26
31. Sytuacja w branży	26
32. Dane o audytorach	29
CZEŚĆ II.	30
1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.	30
2. Opis podstawowych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w TelForceOne S.A. w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.	33
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.	34
4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne	35
uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.	35
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.	35
6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności	35
papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie	35
wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta;	35
7. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.	36
8. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia TelForceOne S.A. i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.	36
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.	41

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

Wrocław, dnia 20 marca 2012 roku

CZĘŚĆ I.

1.Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn

W skład Grupy Kapitałowej TelForceOne na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodziły następujące spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	Sąd Gospodarczy
R2 Invest Sp. z o.o.	Wrocław	Produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich	100%	Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
Telcon Sp. z o.o.	Łódź	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS
RED DOG Sp. z o.o.	Poznań	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS
MyPhone Sp. z o.o. (dawniej Callme Sp. z o.o.)	Oleśnica	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS
CPA Czechy S.r.o.	Pardubice	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	Sąd Gospodarczy w Pardubicach
CPA Slovakia S.r.o.	Bratysława	Pozostała sprzedaż hurtowa	70%	Sąd Gospodarczy w Bratysławie
Teletorium Sp. z o.o.	Wrocław	Pozostała sprzedaż detaliczna	100%	Fabryczna we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

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.

Zgodnie z notą 35.1 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

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 %

Zasadniczym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest produkcja i dystrybucja, telefonów komórkowych raz akcesoriów do urządzeń mobilnych.
Grupa działa na runku polskim i na rynkach zagranicznych.

2.Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta

TelForceOne S.A. wraz z całą Grupą koncentruje swoje działania na dystrybucji telefonów komórkowych własnej marki myPhone, akcesoriów do urządzeń mobilnych,

materiałów eksploatacyjnych do urządzeń drukujących oraz akcesoriów Elektro-RTV. Obecnie w ramach Grupy Kapitałowej oferowanych jest kilka tysięcy produktów. Celem dywersyfikacji ryzyka i zapewnienia stałego wzrostu dochodów zasadne było rozszerzenie asortymentu produktów o branżę akcesoriów komputerowych oraz wejście na rynek źródeł światła opartych na technologii LED. Dystrybuowane towary produkowane są na potrzeby TelForceOne na Dalekim Wschodzie pod własnymi markami Spółki i spółek zależnych.

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 2011 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 i Grupy Kapitałowej wg wybranych kategorii produktów (w mln. PLN)

Kategoria towaru/ usługi	2011	
	Wartość [mln zł]	udział
Telefony GSM i akcesoria GSM	80,0	70%
Materiały eksploatacyjne do drukarek	10,8	9%
Oświetlenie LEDi akcesoria Elektro-RTV	13,1	12%
inne	10,0	9%
Razem	111	100%

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

W ostatnich latach główne źródło przychodów ze sprzedaży Emitenta stanowiła grupa asortymentowa: telefony GSM i akcesoria do urządzeń mobilnych.

Sprzedaż produktów własnych marek ma dominującą pozycję w obrocie towarowym, co w pełni odzwierciedla realizowaną przez Zarząd Emitenta strategię działania związaną z ciągłym rozwojem własnych produktów. W ostatnim roku najszybciej wzrasta sprzedaż oświetlenia LED. 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, Litwa, Bułgaria, Rumunia, Słowenia, Węgry; łącznie eksport realizowany jest do 27 krajów

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 Grupy Kapitałowej, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

I. Wśród umów handlowych, zawartych przez Emitenta i Grupy Kapitałowej, w 2011 roku, które mogą mieć wpływ na wysokość sprzedaży netto, a których wartość trudna jest do jednoznacznego oszacowania, wymienić należy:

a) W pierwszym kwartale 2011 roku zawarta została umowa pomiędzy TelForceOne S.A. a Auchan Polska Sp. z o.o. Umowa dotyczy długoterminowej współpracy w zakresie zakupu i dystrybucji przez Auchan Polska Sp. z o.o. produktów i towarów oferowanych przez Emitenta z zakresu aparatów i akcesoriów GSM, sprzętu i akcesoriów fotograficznych oraz innych urządzeń IT.

b) W drugim kwartale 2011 roku zawarte zostały:

- umowa pomiędzy TelForceOne S.A. a Tech Data Polska Sp. z o.o. Umowa dotyczy długoterminowej współpracy, obejmuje wzajemną sprzedaż oferowanych produktów i towarów, w szczególności akcesoriów GSM i telefonów myPhone.

- umowa zawarta pomiędzy TelForceOne S.A. a Carrefour Polska Sp. z o.o. Umowa dotyczy długoterminowej współpracy obejmuje zakup i dystrybucję oferowanych produktów i towarów przez Emitenta, w szczególności akcesoriów GSM i telefonów myPhone.

W czwartym kwartale 2011 roku, pomiędzy spółką zależną MyPhone Sp. z o.o. a JERONIMO MARTINS DYSTRYBUCJA S.A., została zawarta w formie załącznika do umowy ramowej kolejna umowa, której przedmiotem była sprzedaż terminali marki MyPhone do sieci sprzedaży Biedronka.

II. Zakres działań finansujących

W styczniu i lutym TelForceOne S.A. zawarła aneksy z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach, 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. Pierwotnie aneks przedłużony został technicznie do dnia 11.02.2011 roku., następnie na mocy niniejszego aneksu okres obowiązywania w/w porozumienia zostaje przedłużony na okres kolejnych 12 miesięcy.

W maju 2011 roku, TelForceOne S.A. kierując się potrzebą zmiany strategii i podmiotu finansowania zakończyła współpracę z dotychczas finansującym Bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach i podjęła współpracę w zakresie finansowania jej działalności z Raiffeisen Bank Polska S.A.

W dniu 12 maja 2011 r. Emitent:

- zawarł z umowę kredytową z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie.
W ramach niniejszej umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu w kwocie 17.500.000,- PLN z przeznaczeniem na Spłatę kredytu w ING Banku Śląskim S.A. objętym umową nr 8792007001000784/00 o kredyt złotowy na finansowanie inwestycji.
- zawarł z umowę kredytową z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie.
W ramach niniejszej umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu w kwocie EUR 2.200.000,- PLN z przeznaczeniem na Spłatę kredytu w ING Banku Śląskim S.A. objętym umową ramową z dnia 27 października 2005 roku wraz porozumieniem 681/2009/00000850/00 z dnia 5 czerwca 2009 roku.
- zawarł z umowę o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. W ramach niniejszej umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu w kwocie 16.000.000,- PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Emitenta, przy czym pierwsze wykorzystanie Limitu zostanie przeznaczone na całkowitą spłatę kredytu w ING Banku Śląskim S.A. objętym umową nr 2/2005 o kredyt złotowy w formie linii odnawialnej z dnia 10 lutego

2005 roku wraz z porozumieniem nr 681/2009/00000601/00 z dnia 31 marca 2009 roku.

W dniu 24 maja 2011 roku, Zarząd Emitenta:

- złożył dyspozycję całkowitej, przedterminowej spłaty kredytu w formie linii odnawialnej, wynikającego z umowy nr 2/2005 zwartej 10 lutego 2005 roku r. wraz porozumieniem nr 681/2009/00000601/00 z dnia 31 marca 2009 roku (Raport bieżący nr 14/2009 z dnia 1 kwietnia 2009 r.) z ING Bankiem Śląskim z siedzibą w Katowicach. Przedterminowa całkowita spłata w/w kredytu skutkuje wygaśnięciem zobowiązań wynikających z przedmiotowej umowy.
- złożył dyspozycję całkowitej, przedterminowej spłaty zobowiązań Spółki z tytułu realizacji terminowych zobowiązań finansowych, wynikających z umowy ramowej zwartej 27 października 2005 roku r. wraz porozumieniem nr 681/2009/00000850/00 z dnia 5 czerwca 2009 roku (Raport bieżący nr 29/2009 z 6 czerwca 2009 r.) z ING Bankiem Śląskim z siedzibą w Katowicach. Przedterminowa całkowita spłata w/w zobowiązania skutkuje wygaśnięciem zobowiązań wynikających z przedmiotowej umowy.
Przyczyną przedterminowej spłaty zobowiązania jest zmiana strategii i podmiotu finansowania.
- złożył wypowiedzenie zawartej w dniu 5 października 2007 r., z ING Bankiem Śląskim z siedzibą w Katowicach, umowy nr 8792007001000784/00 o kredyt złotowy na finansowanie inwestycji (raport bieżący nr 50/2007 z dnia 6 października 2007 roku). Działając na podstawie art. 75 a prawa bankowego, spółka wypowiedziała przedmiotową umowę z zachowaniem trzy miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Z dniem 24 sierpnia 2011 roku, wygasła trzecia i zarazem ostatnia umowa kredytowa zawarta z ING Bankiem Śląskim S.A.. Zatem wygasły również wszelkie ustanowione zabezpieczenia ustanowione na rzecz ING, w tym zastaw na finansowy udziałach spółki Teletorium Sp. z o.o..

Ponadto w trzecim kwartale 2011 roku nastąpiło odnowienie w spółkach zależnych Emitenta wszystkich kredytów obrotowych, których termin obowiązywania miał miejsce w 3 kwartale 2011 r.

W ramach szeroko zakrojonej współpracy z Bankiem finansującym Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie z dniem 21 listopada 2011 roku została zawarta umowa na transakcje terminowe i pochodne, która nie spełnia kryteriów umowy znaczącej. Niniejsza umowa ma na celu wyłącznie zabezpieczenie kursu realizowanych własnych wybranych przez Spółkę transakcji importowych.

Pozostałe spółki z grupy kapitałowej 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.

Emitent posiada nieruchomości inwestycyjne, na które składają się dwie nieruchomości inwestycyjne o łącznej wartości 39,978 mln zł:

- nieruchomość o powierzchni 1,2097 ha, wyceniana na 23,795 mln zł. Nieruchomość ta nie jest wykorzystywana operacyjnie i jest przeznaczona na sprzedaż. Położona jest w bardzo dobrze skomunikowanym rejonie Wrocławia, blisko ścisłego centrum miasta (3 km od Rynku), w bezpośrednim sąsiedztwie centrum handlowego z marketami Selgros i Praktiker
- część budynku o powierzchni około 3 tys. m², wyceniana na 16,183 mln zł. Nieruchomość ta jest wynajmowana, a przychody z czynszu ujmowane są w pozycji „przychody ze sprzedaży produktów i usług” w jednostkowych sprawozdaniach finansowych spółki TelForceOne.

TelForceOne S.A. wystąpiła w 2009 roku do Urzędu Miejskiego Wrocławia z wnioskiem o wszczęcie postępowania administracyjnego o podział nieruchomości położonej przy ul. Krakowskiej 119 we Wrocławiu celem wydzielenia części inwestycyjnej gruntu spółki, a następnie o zatwierdzenie projektu podziału ww. nieruchomości. Decyzją Prezydenta Miasta Wrocławia z dnia 16 kwietnia 2009 zatwierdzono projekt podziału nieruchomości i na tej podstawie w Zarządzie Geodezji, Kartografii i Katastru Miejskiego we Wrocławiu dokonano podziału działki 3 AM 6 na działki 3/1 oraz 3/2 AM 6. W efekcie tych decyzji na wniosek TelForceOne S.A. Sąd Rejonowy dla Wrocławia- Krzyków IV Wydział Ksiąg Wieczystych wydał dnia 8.03.2012 roku postanowienie o wpisie do Księgi Wieczystej o numerze WR1K/00047398/7 działki 3/1 i działki 3/2.

W ramach przygotowań do okresowej (odbywającej się co 2 lata) aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnej, która zostanie dokonana w 2012, spółka zleciła wykonanie oceny aktualności koncepcji optymalnego zagospodarowania terenu przy ul. Krakowskiej 119 zgodnie z miejscowym planem zagospodarowania terenu oraz aktualną strategią urbanistyczną miasta i inwestorów. Wyniki raportu uzyskanego w marcu 2012 skonfrontowane z cenami transakcyjnymi nieruchomości podobnej klasy osiąganymi we Wrocławiu w przeciągu ostatniego pół roku potwierdzają wysoką wartość aktywa.

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 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 oraz w Euro. Brak stabilności kursu polskiej waluty do USD i Euro jest na tyle duża, że w opinii zarządu ryzyko

wpływu tych zmian na wyniki spółki jest istotny, amortyzowane jest ono natomiast rosnącym udziałem przychodów w Euro. Celem uzyskania możliwości selektywnego zabezpieczenia tego ryzyka Zarząd zawarł 21 listopada 2011 roku z Bankiem Raiffeisen Bank Polska S.A. jako podstawowym bankiem finansującym umowę na transakcje terminowe i pochodne w zakresie zabezpieczenia kursu realizowanych własnych wybranych transakcji importowych.

b. Ryzyko związane z wycenami nieruchomości

Na przestrzeni ostatnich kilku lat ceny nieruchomości zmieniały się. Od 2006 roku zaczęły osiągać bardzo wysokie wartości, osiągając ceny maksymalne w przełomie 2008, po czym zaczęły się obniżyć. W opinii Emitenta zmienna sytuacja rynkowa może w przyszłości generować ryzyko zmiany wartości nieruchomości spółki, która stanowi istotne aktyw, jednakże szacunki dokonywane w przeliczeniu ostatniego pół roku potwierdzają wysoką wartość aktywa.

c. szybkim rozwojem technologii oraz możliwością utrzymania najwyższego standardu produktów oferowanych przez Emitenta

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

d. Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych produktów

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

e. Ryzyko związane z ekspansją na nowe rynki

Ekspansja na nowe rynki niesie ze sobą ryzyko niepowodzenia, a co za tym idzie koszty nie przynoszące istotnych korzyści. Znaczna część europejskich rynków została już przez Emitenta rozpoznana, a więc nie należy spodziewać się na tych terenach nietrafionych inwestycji. Emitent podjął decyzje o ekspansji na rynki pozaeuropejskie. Pozostałe kraje, którymi Emitent jest zainteresowany, mogą okazać się jednak niewłaściwymi rynkami zbytu z wielu powodów, wśród których należy wymienić różnice kulturowe, niewłaściwe rozpoznanie rynku, trudności logistyczne, czy nagła zmiana sytuacji polityczno - ekonomicznej danego państwa. Zaistnienie któregośkolwiek z tych czynników może mieć wpływ na wyniki finansowe.

f. 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.

g. Ryzyko związane z rozwiązaniami biznesowym

Emitent i Grupa Kapitałowa, chcąc odgrywać znaczącą rolę jako podmioty z branży GSM muszą na bieżąco weryfikować rozwój branży, natychmiast odpowiadać na potrzeby rynku wprowadzając adekwatne rozwiązania biznesowe. Istnieje ryzyko, że sieć franczyzowa Teletorium przestanie odpowiadać potrzebom rynku w miarę zmian modelu sprzedaży w Polsce.

h. 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.

i. 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.

j. 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.

k. 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.

I. Ryzyko zmian prawa podatkowego i jego interpretacji

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

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

m. Ryzyko związane ze ochroną prawną i sporami

Przedmiot działalności gospodarczej Emitenta i Grupy Kapitałowej charakteryzuje się bardzo dynamicznym rozwojem i innowacyjnością rynkową, szczególnie we wrażliwej sferze światowej ochrony prawnej własności przemysłowej. W związku z powyższym dochodzi do sporów prawnych (sądowych) w tym na tle szeroko pojętego prawa gospodarczego jak i administracyjnego. Istnieje ryzyko, iż Emitent bądź inna spółka a Grupy Kapitałowej mogą być stroną sporu prawnego.

n. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Rynek telefonów GSM, akcesoriów mobilnych, źródeł światła LED, materiałów eksploatacyjnych do drukarek charakteryzuje się silną konkurencją, głównie ze strony krajowych dystrybutorów oraz światowych producentów. Ponieważ nie istnieją żadne prawne ograniczenia konkurencji na tym rynku, bariery wejścia nowych graczy są niskie. Z uwagi na wielkość rynku oraz rosnącą wraz z rozwojem gospodarczym zamożność potencjalnych klientów, polski rynek może stawać się coraz bardziej atrakcyjny dla firm dotąd na nim nieobecnych lub prowadzących swą działalność w ograniczonej skali. Realizowana przez Grupę strategia związana z pozyskaniem nowych klientów przy założeniu wciąż rosnącego rynku produktów oferowanych przez Grupę, będzie prowadzić do zaostrzenia konkurencji. Istnieje ryzyko, iż wzrost konkurencji oraz próby zwiększenia udziału w rynku wywołają presję na obniżkę marż, w tym również marż realizowanych przez Emitenta i jego Grupę, co w efekcie może wpłynąć na pogorszenie się wyników finansowych Spółki i podmiotów tworzących jej Grupę Kapitałową. W związku z powyższym Emitent i jego Grupa w celu zachowania swojej pozycji konkurencyjnej na rynku będzie nadal zwiększać udział produktów marek własnych, co z kolei powoduje wzrost osiąganego 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 2011 TYS. PLN	31 grudnia 2010 TYS. PLN
Krótkoterminowe				
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 100.000,00 złotych-myPhone	WIBOR 1M + marża banku	27.11.2012	25	25
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 100 000,00 złotych MyPhone	WIBOR 1M + marża banku	26-05-2011	0	98
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 150 000,00 złotych MyPhone	WIBOR 1M + marża banku	26-05-2012	150	0
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 3 500 000,00 złotych MyPhone	WIBOR 1M + marża banku	21-09-2012	3 129	3 416
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 370 000,00 złotych MyPhone	WIBOR 1M + marża banku	01-12-2012	370	0
Faktoring do kwoty 1 000 000,00 - MyPhone	WIBOR 1M + marża banku	30-11-2011	0	475
Pożyczka-MyPhone		30.06.2012	300	0
kredyt w rachunku bieżącym-kapitał 500 000,00 PLN i-R2 Invest	WIBOR 1M + marża banku	07-05-2012	407	494
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 82 000,00 złotych-RED DOG	WIBOR 1M + marża banku	30.05.2011	0	16
Kredyt bankowy otrzymany w Kwocie 17 500 000,00-TFO	WIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	1 459	1 504
Kredyt bankowy otrzymany w Kwocie 16 520 000,00-TFO	WIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	13 299	14 649
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 200 000,00 EUR-TFO	EURIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	833	1 649
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 400 000,00 -TFO	WIBOR 1M + marża banku	30.03.2011	0	96
Kredyt bankowy otrzymany do kwoty 1 500 000,00 -TFO	WIBOR 1M + marża banku	18.03.2011	0	1 043
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 700.000,00 złotych-Telcon	WIBOR 1M + marża banku	31.08.2012	656	605
kredyt odnawialny w rachunku bieżącym 1 200 000,00 PLN - Teletorium	WIBOR 1M + marża banku	31.08.2011	0	854
Kredyt bankowy otrzymany w max. kwocie 18 000 000 CZK.	O/N PRIBOR + marże 1,8 % p.a.	01.02.2012	2 224	1 763
Inne - CPA Czechy			1 198	0
OGÓŁEM			24 050	26 687

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2011 TYS. PLN	31 grudnia 2010 TYS. PLN
Długoterminowe				
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 100.000,00 zł-MhPhone	WIBOR 1M + marża banku	27.11.2012	0	25
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 2 200 000,00 EUR	EURIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	7 987	7 421
Kredyt bankowy otrzymany w Kwocie 17 500 000,00 zł-TFO	WIBOR 1M + marża banku	29.03.2019	15 006	16 166
OGÓŁEM			22 993	23 612

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.

	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Krótkoterminowe				
Pożyczka dla firmy „Lions S.A.”	12,5	30.09.2012	470	0
OGÓŁEM			470	0

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

- Gwarancja korporacyjna na zabezpieczenie spłaty kredytu Spółki Teletorium Sp. z o.o. do kwoty 1,2 mln PLN ,
- Poręczenie wg prawa cywilnego udzielone Spółce MyPhone Sp. z o .o. na kwotę 4,0 mln PLN.

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

W wyniku realizacji Programu Motywacyjnego za 2009, do ostatniego dnia terminu do złożenia oświadczeń o objęciu akcji, zostały złożone oświadczenia obejmujące 130.500 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 A3. Przedmiotowe akcje serii C zostaną zgłoszone do zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym, po ich zarejestrowaniu będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie ich do obrotu na rynku regulowanym GPW.

Celem uzupełnienia Zarząd spółki dodaje, iż objęte w poprzednich latach akcje spółki serii C,

w ilości 42 140 akcji na okaziciela, które zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sadowym oraz, zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na GPW.

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 2011.

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;

Grupa TelForceOne zwiększyła sumę osiąganych przychodów ze sprzedaży o 1 % w stosunku do roku ubiegłego. Ponadto zwiększeniu obrotów towarzyszyła redukcja kosztów ogólnego zarządu w sumie o 7 % wobec wartości tych kosztów w roku 2010. Zwiększenie poziomu kosztów sprzedaży o 3 % wynika z poniesionych nakładów związanych z zawieraniem umów obsługi kolejnych wielkoformatowych sieci sprzedaży i realizacją szybkich dostaw lotniczych przy rozszerzaniu asortymentu dostaw do nich. W rezultacie wynik na sprzedaży wyniósł 34,6 mln zł wobec 38,8 mln zł w roku 2010. Zmniejszenie efektywności sprzedaży wynika ze wzrostu cen towarów handlowych oraz wzrostu wartości walut, za które realizowane są płatności wobec dostawców.

Grupa TelForceOne uzyskała 7,3 mln zł przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wobec 4,0 mln zł w roku 2010. Grupa w pełni prawidłowo wywiązuje się ze zobowiązań z tytułu kredytów bankowych zmniejszając swoje zadłużenie o 4,6 mln zł. Jednocześnie wszystkie zobowiązania z tytułu umów leasingowych i wszystkich innych umów finansowych są regulowane zgodnie z ustalonymi harmonogramami. W żadnej ze spółek grupy TelForceOne 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;

Spółka nie przewiduje w 2012 inwestycji kapitałowych.

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 drugiej połowie 2011 nastąpiło drastyczne osłabienie wartości złotego w stosunku do walut obcych, w których Spółka i Grupa realizuje transakcje z dostawcami zagranicznymi oraz posiada zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach obcych. Zjawisko to spowodowało zwiększenie się zarówno kosztu własnego sprzedaży towarów handlowych jaki i poziomu kosztów finansowych z tytułu zrealizowanych oraz naliczonych różnic kursowych co miało bardzo istotny wpływ na skumulowany wynik roczny.

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 2011 roku, Emitent dokonał **zmiany podmiotu finansującego**. Współpraca z nim pozwala na swobodny i nieskrępowany rozwój oraz na wprowadzenie nowych rozwiązań biznesowych.

Stabilna sytuacja finansowa grupy pozwoliły na uzyskanie lepszych warunków, na których były udzielane kredyty oraz korzystny i elastyczny dobór zakresu sprofilowanych usług finansowych.

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

- Stały rozwój oferty produktowej dostosowanej do potrzeb klientów i do zmieniających się technologii. Znaczącym przykładem jest tutaj systematyczna rozbudowa oferty aparatów GSM myPhone oraz wprowadzanie nowych asortymentów w zakresie oświetlenia LED, którego wartość jako grupy produktowej wyniosła 13 mln zł i stosownie 12% wolumenu sprzedaży skonsolidowanej.
- Nawiązywanie współpracy z kolejnymi kontrahentami o ogólnokrajowej skali działania, przede wszystkim wielkoformatowymi sieciami handlowymi, gdzie następuje zwiększanie portofolio asortymentów oraz specjalistycznymi sieciami branży GSM, gdzie wdrażane są programy zaawansowanej obsługi logistycznej i dedykowanych usług outsourcingowych sieciowych odbiorców GSM stanowiące o znacznej przewadze konkurencyjnej spółki. O wybranych przypadkach istotnych umów spółka informowała w raportach bieżących.
- Stosowanie nowoczesnych metod organizacji procesów logistycznych oraz zarządzania optymalizujących koszty działalności operacyjnej.

Od maja 2011 roku spółka TelForceOne S.A. jest certyfikowanym Upoważnionym przedstawicielem AEO, oznacza to że, Emitent może korzystać z ułatwień odnoszących się do kontroli celnej dotyczącej bezpieczeństwa i ochrony i/lub z uproszczeń przewidzianych w ramach przepisów celnych. Powyższy certyfikat pozwoli na usprawnienie łańcucha logistycznego.

O wybranych przypadkach istotnych umów spółka informowała w raportach bieżących.

W opinii Zarządu Emitenta w 2012 roku Grupa Kapitałowa TelForceOne utrzyma pozycję lidera rynku akcesoriów mobilnych w Polsce, Czechach i na Słowacji a marka myPhone będzie zajmowała pozycję krajowego lidera aparatów GSM w segmencie telefonów o uproszczonej funkcjonalności.

b) Podjęte działania w zakresie handlu i produktów.

W roku 2011 Spółka i Grupa Kapitałowa TFO mocno utrwaliła tendencję wzrostu eksportu i sprzedaży na rynkach zagranicznych, głównie Europie Środkowej i Unii Europejskiej. W efekcie w okresie objętym wskazanym zakresem czasu Grupa lokuje już przeszło 51% swojej sprzedaży poza Polską i staje się widocznym graczem środkowoeuropejskim w

zakresie aparatów GSM o uproszczonych funkcjach. Dla uzyskania tej skali obecności 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.

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

W 2011 roku spółka konsekwentnie realizowała strategię pozyskiwania do współpracy głównych operujących na terenie Polski sieci handlowych i rozszerzała zakres wprowadzanych tam produktów. Zostały podpisane umowy na bezpośrednią obsługę hal sieci CARREFOUR i AUCHAN. Bezpośrednie umowy otwierają szansę na sprzedaż nowych linii produktowych spółki, poza sprawdzonymi aparatami marki myPhone oraz akcesoriami GSM, oferowanymi pod markami własnymi spółki. Obecnie trwają zaawansowane rozmowy mające na celu poszerzenie oferty o inne produkty z oferty spółki. W tym samym okresie spółka rozwijała współpracę z głównymi sieciami handlowymi na rynku, stale zwiększając swój udział w ich ofercie. Były to m.in. firmy Media Mark i Saturn, Media Expert, NeoNet, Mix Electronics, Real, Tesco, Sellgros, Inter Marche. Ponadto spółka w I półroczu postawiła na rozwój współpracy z dystrybutorami sprzętu IT. Zaowocowało to podjęciem współpracy z firmą Action oraz podpisaniem umowy z firmą Tech Data. Spółka kontynuuje współpracę z innym dużym dystrybutorem IT - AB . S.A., a także stale rozwija współpracę z siecią sklepów IT Komputronik .

Swoje działania w sferze produktu firma podzieliła na obszary, w których sytuacja rynkowa jest ustabilizowana i wymaga stałej kontroli oraz obrony swojej pozycji lidera - jak w przypadku akcesoriów GSM, i sferę szybkiego rozwoju - jak produkty oświetleniowe w technologii LED. W zakresie produktów LED spółka może się pochwalić przeszło dwukrotnym wzrostem sprzedaży w odniesieniu do roku 2010 (w ramach kategorii referencyjnej oświetlenie LED) osiągając 12% udział w sprzedaży grupy oraz planuje dalszy szybki rozwój w oparciu o otwarte już kanały - sieci marketów oraz o specjalistyczne sklepy i hurtownie. Celem wsparcia rozwoju tej kategorii produktowej firma podejmowała wiele działań marketingowych, mających na celu zaprezentowanie firmy jako dystrybutora sprzętu oświetleniowego oraz rozpropagowaniem własnej marki produktowej wśród potencjalnych odbiorców. Spółka m.in. nawiązała ścisłą współpracę z branżowymi pismami, stworzyła i udostępniła produktową stronę internetową, uczestniczy w targach branżowych.

Na wyniki spółki niekorzystnie oddziałuje tendencja widoczna na całym krajowym rynku materiałów eksploatacyjnych do urządzeń drukujących. Polityka producentów drukarek i rosnąca konkurencja między producentami alternatywnych materiałów, w tym duża ofensywa marketingowa największych dystrybutorów IT: AB z marką TB, ABC Data z Colorovo, Action z ActiveJet powoduje widoczny spadek cen hurtowych i erozję marż. W efekcie pomimo wzrostu wolumenu ilościowego sprzedaży nastąpił spadek obrotów tej kategorii. Reakcją spółki na istniejącą tendencję rynkową jest podtrzymanie wysokiej jakości produkcji potwierdzoną uzyskiwanymi w 2010 i 2011 certyfikatami oraz budowa kanałów sprzedaży na terenie krajów Unii Europejskiej głównie na zachodzie Europy. W efekcie w 2011 uzyskano zwiększenie wolumenu sprzedaży i ilości odbiorców hurtowych na tych rynkach i stworzono strukturę dystrybucji w Czechach. Jednocześnie aktualne krajowe

udziały rynkowe w Polsce spółka szacuje na 6%. Jednakże Grupa za bardziej wzrostowy segment swojej aktywności uważa aktualnie produkty oświetleniowe w technologii LED, gdyż według szacunków opartych na publikacjach branżowych (np. LEDs MAGAZINE), europejski rynek oświetlenia LED w 2011 roku wzrósł o ok. 30% względem roku 2010 a prognozy w perspektywie kilkuletniej zakładają utrzymanie wysokiej dynamiki wzrostu.

Czynnikiem stabilizującym wahania w poszczególnych segmentach rynku Grupy jest systematyczny wzrost sieci franczyzowej Teletorium przy zachowaniu właściwej rentowności. Sukces modelu biznesowego wprowadzonego w 2008 i opartego w pełni na franczyzie skutkuje systematycznym dynamicznym rozwojem w oparciu o uruchamianie nowych lokalizacji. Na koniec 2009r. liczba placówek wynosiła 68. Rok 2010r. sieć zakończyła liczbą 73 wysp handlowych. W roku 2011 sieć poszerzyła się o ponad 20 lokalizacji, kończąc rok liczbą 94 stoisk.

Planowane jest przekroczenie liczby 100 stoisk do połowy 2012r. Obecnie placówki sieci są prowadzone przez 51 partnerów franczyzowych we współpracy z blisko czterdziestoma operatorami powierzchni handlowych (zarządcami i właścicielami centrów handlowych). Ze względu na istnienie i utrzymywanie w zarządzaniu franczyzą wysokiego standardu specjalistycznej obsługi klientów jako głównego atutu dla konsumentów, spółka nie widzi zagrożenia w ewentualnym postrzeganiu działań rynkowych Teletorium jako konkurencyjnych dla odbiorców wielko powierzchniowych. Potencjał atrakcyjnego w branży franczyzobiorcy oraz ogólnopolska sieć detaliczna Teletorium grupa chce wykorzystać w 2012 roku do wdrażania nowego proekologicznego projektu własnego GREENGO opartego na synergii oferty masowej dostępnej poprzez portal internetowy z wyspami jako punktami przekazywania produktów określonych wcześniej poprzez własny dedykowany serwis internetowy.

Grupa stale poszukuje nowych produktów, które mogłaby z powodzeniem oferować szerokiej gamie swoich kontrahentów, a w szczególności sieciom handlowym w oparciu o istniejące już kontrakty. W tym celu powołała wyspecjalizowaną komórkę, odpowiedzialną za wyszukiwanie i wdrażanie nowych towarów, zarówno w krajach Dalekiego Wschodu, w czym się specjalizuje, jak i w krajach UE. W I połowie 2011 roku pojawiły się w ofercie i zyskały akceptację projekty wdrożenia: najnowszych akcesoriów komputerowych i szeroko rozumianej elektroniki konsumenckiej (np. alkomaty, CB Radio, specjalistyczne akumulatory). Spółka w dalszym okresie ma zamiar rozwijać uruchomione w I półroczu projekty oraz intensywnie poszukiwać nowych obszarów, w których mogłaby zaistnieć jako dystrybutor, bądź producent lub importer.

W 2011 roku uruchomiony został nowy serwis internetowy, przystosowany do obsługi hurtowych partnerów biznesowych. Nowa wersja serwisu zawiera wiele funkcjonalności ułatwiających współpracę z klientami. Ale przede wszystkim jest atrakcyjnym narzędziem do pozyskiwania nowych odbiorców, których spółka chce integrować ze swoim systemem sprzedaży poprzez własne rozwiązania informatyczne. Serwis TelForceOne.pl jest przygotowany jest w taki sposób, aby zapewnić integrację z działającymi już serwisami internetowymi partnerów. Projekt jest w dalszym ciągu rozwijany w kierunku uruchomienia na jego bazie nowego kanału sprzedaży z wykorzystaniem internetu oraz w celu poszerzenia obszarów współpracy z kontrahentami spółki. System daje możliwość prezentowania pełnej oferty na zewnętrznych platformach internetowych, a już wkrótce możliwe będzie otwieranie zupełnie nowych przedsięwzięć biznesowych w sieci w oparciu o jego rozwiązania.

W 2011 spółka myPhone sprzedała podobnie jak w 2010 roku 200 tys. egzemplarzy telefonów własnej marki (zarówno uproszczonej funkcjonalności jak i dual-sim oraz specjalistyczne).

Według szacunków IDC Polska, w 2011 roku sprzedaż telefonów komórkowych spadła z ok. 8,7 mln w 2010 r. do 7,2 mln szt., przy jednocześnie dużym wzroście sprzedaży smartfonów - z ok. 1,3 mln w 2010 r. aż do 3,7 mln. Oznacza to coraz bardziej wyraźny podział rynku na telefony komórkowe oraz smartfony. W perspektywie tych danych odnotować można wzrost udziałów spółki myPhone w rynku telefonów komórkowych. Spółka produkuje modele telefonów z serii Simple Life (telefony o prostej funkcjonalności) i telefonydual-sim.

Spółka myPhone jest producentem i niekwestionowanym liderem jednego z sektorów polskiego rynku – telefonów o prostej funkcjonalności. Spółka szacuje wielkość tego sektora w Polsce w 2011 roku na ok. 200 tysięcy egzemplarzy, a udziały w nim telefonów z serii myPhone Simple Life na 41%. Grupa TelForceOne widzi duży potencjał w rozwoju tej linii produktowej zarówno w Polsce, jak i za granicą i stawia na jej rozwój w przyszłości. W zeszłym roku rozpoczęto proces różnicowania i segmentacji oferty urządzeń z tej serii, wprowadzając modele 5300 FORTE (telefon o zwiększonej szczelności i odporności), i 2070 ROSE (telefon – klapka, skierowany do kobiet). Trwają rozpoczęte w zeszłym roku prace nad modelem myPhone DECO, którego premiera nastąpi w pierwszej połowie 2012 roku

W 2011 do ofert produktowej wprowadzone zostało 9 nowych modeli telefonów – sześć urządzeń Dual SIM oraz trzy z serii myPhone Simple Life.

Spółka myPhone w 2011 kontynuowała strategię związaną z ekspansją na rynki zagraniczne. Umocniła swoją pozycję w kilku krajach (Czechy, Słowacja, Węgry, Litwa, Estonia) oraz prowadziła prace zmierzające do wprowadzenia telefonów myPhone do ofert operatorów na Węgrzech, Bułgarii, Rumunii, Szwecji i Norwegii. Systematycznie rozwijała sprzedaż do czeskiego operatora T-Mobile, słoweńskiego SI mobil oraz estońskiego Elise oraz operatora TELE2 w kilku krajach. Wprowadziła telefony do oferty białoruskiego operatora MTS, obecnego też w Rosji i na Ukrainie. Spółka rozpoczęła w zeszłym roku sprzedaż w krajach skandynawskich (Szwecja, Norwegia) i na Maltzie. W Izraelu zdobyła stabilną i mocną pozycję jako jedyny znaczący dostawca telefonów o prostej funkcjonalności, jednocześnie przygotowując się do dalszej ekspansji do innych krajów bliskiego wschodu. Aktualnie jest na etapie prowadzenia rozmów z partnerami handlowymi z poszczególnych rynków Europy Zachodniej i na tej aktywności zamierza się skoncentrować w latach 2012/2013 r.

W Polsce telefony myPhone są w sprzedaży u operatorów PLAY, Diallo (Dialog), wRodzinie (Centernet), INEA oraz w sieciach handlowych: AB S.A., Astral, Auchan, Avans, Biedronka, Carrefour, EKO, Intermarche,, Komputronik, Leclerc, Media Expert, Media Markt, Mix Electronics, NeoNet, Partner RTV AGD, Real, Saturn, Selgros, Teletorium, Tesco.

c) Standardy jakości produktów

W zakresie materiałów eksploatacyjnych do drukarek komputerowych Spółka uzyskała jeszcze w 2010 roku certyfikat T+M wystawianego przez uznanego audytora TUV Rheinland. Spółka stała się 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. Następnie w 2011 roku, Emitent otrzymał certyfikaty potwierdzające zgodność systemu zarządzania jakością oraz zarządzania środowiskowego z wymaganiami norm ISO 9001:2008

oraz ISO 14001:2004 dla produkowanych i sprzedawanych pod własną marką materiałów eksploatacyjnych do urządzeń drukujących. Potwierdzona zgodność jakości dotyczy kompleksowej produkcji tonerów monochromatycznych oraz tonerów kolorowych sprzedawanych pod marką TF1 TelForceOne. Certyfikaty określają zgodność jakości z międzynarodowymi wymogami na każdym etapie procesu produkcji. Alternatywne materiały eksploatacyjne do urządzeń drukujących i kopiujących stanowią istotny segment działalności Grupy Kapitałowej. Nadanie Spółce certyfikatów ISO 9001:2008 oraz ISO 14001:2004 może mieć istotny wpływ na poprawę sytuacji konkurencyjnej Emitenta w tym segmencie, oraz realizację założeń strategii na lata 2010-2012 w tym obszarze. Certyfikat może mieć również znaczący wpływ na realizowane w procesie sprzedaży procedury przetargowe obowiązujące zarówno na terenie krajów partnerów handlowych z Unii Europejskiej jak i w Polsce.

Podjęte w 2010 roku 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, zaowocowały otrzymaniem certyfikatów potwierdzających zgodność systemu zarządzania jakością oraz zarządzania środowiskowego z wymaganiami norm ISO 9001:2008 oraz ISO 14001:2004 dla produkowanych i sprzedawanych pod własną marką materiałów eksploatacyjnych do urządzeń drukujących. Potwierdzona zgodność jakości dotyczy kompleksowej produkcji tonerów monochromatycznych oraz tonerów kolorowych sprzedawanych pod marką TF1TelForceOne.

Certyfikaty określają zgodność jakości z międzynarodowymi wymogami na każdym etapie procesu produkcji.

d) 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 pozwala na uzyskanie większej marży na głównych kategoriach produktowych oraz poprawia konkurencyjność na rynkach unijnych. Jednocześnie przy zawieraniu umów obsługi kolejnych wielkoformatowych sieci sprzedaży związanych zazwyczaj z rozszerzaniem asortymentu dostaw do nich o nowe grupy produktowe powstaje potrzeba uzupełniających dostaw droższą drogą lotniczą. Dywersyfikacja sposobów transportu i dostawców usług pozwala zachować szybką rotację towarów, jak również uniknąć opóźnień w realizacji dostaw.

Od maja 2011 roku spółka TelForceOne S.A. jest certyfikowanym Upoważnionym przedstawicielem AEO, oznacza to że, Emitent może korzystać z ułatwień odnoszących się do kontroli celnej dotyczącej bezpieczeństwa i ochrony i/lub z uproszczeń przewidzianych w ramach przepisów celnych. Powyższy certyfikat pozwoli na usprawnienie łańcucha logistycznego

e) Sytuacja kadrowa Emitenta i Grupy Kapitałowej

Strukturę zatrudnienia TelForceOne S.A. w roku 2011, przedstawia poniższa tabela:

Data:	Ogółem:	kobiety:	mężczyźni:
31.12.2011	89	48	41

Średnia wieku pracowników zatrudnionych na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 31 lat. Strukturę wiekową zatrudnionych w TelForceOne S.A. pracowników, w trzech grupach wiekowych (stan na dzień 31 grudnia 2011 r.), przedstawia tabela poniżej:

Przedział wieku	Ogółem:	kobiety:	mężczyźni:
18-29	48	23	23
30-50	38	23	15
> 51	3	2	1

Liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej TelForceOne

Data	Liczba zatrudnionych:	kobiety:	mężczyźni:
31.12.2011	206	112	94

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. Następuje też realizowana w sposób systemowy eliminacja mniej rentownych grup asortymentowych. Obniżanie kosztocłonności procesów wewnętrznych oraz optymalizacja poziomu zapasów jest jedną z istotnych zasad zarządzania przedsiębiorstwem TelForceOne SA i jej grupa kapitałową.

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;

Informacje o wartości wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym , nota nr 35.10.

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	Akcyonariat 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 Spriengfield 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”, w ramach realizacji programu motywacyjnego, w terminie określonym programem złożył oświadczenie o objęciu 30.000 akcji serii C.

Członek Zarządu pan Adam Kowalski posiada objęte 8270 akcji na okaziciela TelForceOne serii „C”, w ramach realizacji programu motywacyjnego, w terminie określonym programem złożył oświadczenie o objęciu 30.000 akcji serii C.

Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej pani Olga Olkowska posiada objęte 2000 akcji na okaziciela TelForceOne serii „C”, w ramach realizacji programu motywacyjnego, w terminie określonym programem złożyła oświadczenie o objęciu 2.000 akcji serii C.

Członek Rady Nadzorczej pan Włodzimierz Traczyk „”, w ramach realizacji programu motywacyjnego, w terminie określonym programem złożył oświadczenie o objęciu 4000 akcji 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 zakończonym już Programem Motywacyjnym prowadzonym w latach 2007- 2009 w TelFocreOne S.A. nie występowały programy akcji pracowniczych.

25. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Grupa Kapitałowa zakończyła rok obrotowy 2011 wynikiem netto 519 tys. zł przy obrotach 113 872 tys. zł.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w roku 2011 roku 34,6 mln zł, to jest 30,4 % przychodów ze sprzedaży natomiast w roku 2010 zysk brutto ze sprzedaży wynosił 34,4 % przychodów.

Rentowność sprzedaży netto za rok 2011 wyniosła 6 % przy wskaźniku 9 % osiągniętym w ubiegłym roku.

Spadek rentowności w grupie kapitałowej, spowodowany był zwiększeniem kosztu własnego sprzedaży o 4 % w stosunku do roku 2010 oraz zwiększeniem kosztów sprzedaży z 16,2 mln zł w roku 2010 do 16,7 mln zł w roku 2011. Koszty ogólnego zarządu zmalały z 12,2 mln w roku 2010 zł do 11,4 mln zł w roku 2011, suma kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu zmalała o 2 % w stosunku do sumy tych kosztów poniesionych w roku 2010. Zwiększeniu uległy koszty finansowe grupy z 3,8 mln zł do 4,6 mln zł. Powodem zwiększenia kosztów finansowych jest zwiększenie się wartości walut, co wpływa na poziom różnic kursowych związanych zarówno z realizowanymi transakcjami z kontrahentami zagranicznymi jak i z wyceną zobowiązań wyrażonych w walutach obcych. W ocenie Zarządu nie występują zagrożenia co do kontynuacji działalności firmy w przyszłości.

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;

Zwiększenie obrotów Grupy ze 112,8 mln zł do 113,9 mln zł wynika ze zwiększenia sprzedaży zarówno przez spółkę dominującą jak i spółki zależne grupy, głównie CPA Czechy i MyPhone.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 7 287 tys. zł, z działalności inwestycyjnej 134 tys. zł natomiast z działalności finansowej – 8 495 tys. zł.

Głównym powodem zmniejszenia się wyniku finansowego netto Grupy jest drastyczne osłabienie wartości złotego w stosunku do walut obcych, w których Grupa realizuje transakcje z dostawcami zagranicznymi oraz posiada zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w walutach obcych. Zjawisko to powoduje zwiększenie się zarówno kosztu własnego sprzedaży towarów handlowych jaki i poziomu kosztów finansowych z tytułu zrealizowanych oraz naliczonych różnic kursowych. Wzrost kosztów finansowych Grupy w stosunku do roku poprzedniego wyniósł 21 %.

27. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta;

Struktura aktywów skonsolidowanego bilansu grupy przedstawia się następująco:

- aktywa trwałe stanowią 58 % sumy aktywów, w tym 11 % sumy aktywów to rzeczowe aktywa trwałe oraz 29 % to inwestycje długoterminowe;
- wśród aktywów obrotowych dominującą pozycję stanowią zapasy – 24 % sumy aktywów;
- należności krótkoterminowe wynoszą 10 % sumy aktywów;

Struktura pasywów skonsolidowanego bilansu grupy:

- kapitały własne stanowią 53 % sumy pasywów;
- zobowiązania długoterminowe wynoszą 17% sumy pasywów;
- zobowiązania krótkoterminowe to 30 % sumy pasywów.

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

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

Zadaniem Zarządu TelForceOne S.A. obecna sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał handlowy oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla jej dalszego funkcjonowania i rozwoju w roku 2012 i kolejnych.

Wpływ na wyniki kolejnego roku mogą mieć następujące czynniki:

- ryzyko walutowe (przede wszystkim dolara i euro) i inflacja
- ogólna sytuacja gospodarcza, wpływająca na tempo przyrostu zamówień i/lub redukcje zamówień obecnych,
- przychody z tytułu przygotowywanych do zawarcia umów handlowych z kolejnymi sieciami,
- szanse i ryzyka związane ze stosunkowo szybkimi zmianami technologicznymi

- i innowacjami na rynku GSM,
- rozwój rynku operatorów GSM w Polsce i Czechach,
- regulacje prawne i podatkowe.

29. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym;

W roku 2011 Grupa kapitałowa TelForceOne SA nie dokonywała inwestycji kapitałowych.

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

Pozycje pozabilansowe obejmują wyłącznie zobowiązania warunkowe opisane w nocie 35.8 sprawozdania finansowego.

31. Sytuacja w branży

RYNEK TELEFONII RUCHOMEJ:

RYNEK TELEFONII MOBILNEJ – KLIENCI INDYWIDUALNI

Wyniki badania przeprowadzonego przez PBS DGA Sp. z o.o. i Centrum Badań Marketingowych INDICATOR na zlecenie UKE w grudniu 2011 wskazują, iż wzrasta stopień nasycenia usługami telekomunikacyjnymi w Polsce. Telefon, niezależnie o wykorzystywanej technologii posiada zdecydowana większość badanych – 95,5% (wzrost o 1,1%). Trwa proces wypierania telefonów stacjonarnych przez telefony komórkowe, a ponad połowa badanych użytkuje tylko telefon komórkowy.

1. Posiadanie telefonu komórkowego deklaruje 84,2% badanych gospodarstw domowych.

Znajomość spontaniczna trzech największych marek telefonii komórkowej wyniosła odpowiednio: Orange - 86,1 %, Plus - 82,3 % oraz T-mobile (dawniej Era) - 75,5 %. Dwie trzecie respondentów wymienia markę Play (66,6 %), a ponad połowa Heyah (52,0 %). Ponad jedna czwarta respondentów (26,8 %) zna markę Sami Swoi, a ponad jedna piąta (21,4 %) "36,6". Najczęściej wykorzystywanymi usługami telefonii komórkowej są połączenia wewnątrz własnej sieci, z których większość respondentów korzysta codziennie (63,0 %) lub kilka razy w tygodniu (30,2 %). Porównywalnie często wykonywane są połączenia do innych sieci komórkowych, do których 41,9 % respondentów dzwoni codziennie, a 39,6 % kilka razy w tygodniu. Popularną metodą komunikacji za pomocą telefonii komórkowej są również wiadomości tekstowe SMS, które są wysyłane codziennie przez 38,2% respondentów, a przez blisko jedną trzecią (30,3 %) kilka razy w tygodniu. Oferta cenowa oraz promocje i rabaty są głównymi kryteriami branżowymi pod uwagę przy wyborze operatora telefonii ruchomej, natomiast najmniej ważnym czynnikiem jest cena usług w roamingu.

Całkowita średnia miesięczna opłata za korzystanie z telefonu komórkowego jest znacznie wyższa w przypadku osób płacących abonament (69 PLN), niż użytkowników kart pre-paid (42 PLN), czy mix (41 PLN).

Wśród osób wyjeżdżających za granicę z roamingu w innych krajach UE korzysta więcej

niż połowa badanych (59,8 %). W ramach roamingu badani najczęściej wysyłają SMS-y oraz odbierają połączenia głosowe (odpowiednio 81,4% oraz 81,1%). Niemal równie dużo osób wykonuje połączenia głosowe – 78,2 % badanych. Najmniej popularne wśród respondentów jest korzystanie z Internetu w roamingu (3,9 %).

RYNEK TELEFONII MOBILNEJ – KLIENCI INSTYTUCJONALNI

Wyniki badań przeprowadzonych przez te same instytucje, ale dotyczące klientów instytucjonalnych wskazują, że zdecydowanie spada ilość firm użytkujących zarówno telefony stacjonarne, jak i komórkowe (39,7% w 2011, 60,3% w 2010 r.). Wyłącznie z telefonów komórkowych korzysta już 45,7% badanych przedsiębiorstw – w 2010 r. było to 31,5%.

- 1) Wśród firm, które korzystają z telefonii komórkowej najczęściej wymieniani są operatorzy sieci: Orange (korzysta z niego 45,3 % badanych firm) oraz T-Mobile (28,8 %). Natomiast z usług Plusa korzysta 23 %, a z usług Play 12,5 % badanych przedsiębiorców.
- 2) W badanych firmach najbardziej popularne jest korzystanie z jednego lub dwóch telefonów komórkowych (od 69,2 % do 81,4 % w zależności od operatora).
- 3) Średni miesięczny rachunek za usługi telefonii komórkowej jest dość zróżnicowany: klienci biznesowi sieci Orange średnio płacą miesięcznie rachunek wynoszący 285 PLN, klienci Plusa – 208 PLN, klienci T-Mobile – 221 PLN, a klienci Play – 136 PLN.
- 4) Zdecydowana większość firm (nawet do 90 %) korzysta z ofert post-paid operatorów komórkowych. Wykorzystanie usługi przedpłaconej jaką jest karta (pre-paid) zgłasza spory odsetek firm – w ten sposób płacą najczęściej klienci biznesowi Play (16,3 %). Mix jako formę rozliczeń wybierają najczęściej również klienci Play (7 %).
- 5) Poziom satysfakcji z obsługi firm przez operatorów komórkowych jest wysoki. Ogólna ocena zadowolenia z usług czterech głównych operatorów osiąga średnią wartość na pięciostopniowej skali: operator sieci T-Mobile 4,21; Orange 4,24, Plus 4,27 oraz Play 4,33.
- 6) Większość (83,8%) firm korzystających z telefonii ruchomej nie zastanawia się nad rezygnacją z tej usługi ponieważ posiadanie telefonu komórkowego jest dla nich ważne. Ponadto co siódma firma (14,8 %) deklaruje, że posiadanie telefonu jest dla nich ważne, a nie mają możliwości podłączenia telefonu stacjonarnego.

* Źródło: <http://www.uke.gov.pl>

Dane dotyczące zeszłego roku – podobnie jak lat poprzednich – pokazują wyraźne zwiększenie popytu na smartfony, kosztem telefonów komórkowych. Spółka szacuje, że przynajmniej co trzecie urządzenie sprzedane w 2011 roku w Polsce to smartfon. Wyraźnie kontrastuje to z wynikami badań zleconych przez UKE, z których wynika, że aż 84% użytkowników telefonów komórkowych i smartfonów nie korzysta z internetu, a większość z nich nie wykorzystuje niemal połowy usług. Widoczna jest rosnąca polaryzacja odbiorców. Naprzeciw rzeszy fanów smartfonów widać coraz liczniejszą grupę osób poszukujących prostego telefonu do dzwonienia, przyjaznego dla użytkownika i wyposażonego w najprostsze funkcje. Posiadającego zwykłą klawiaturę łatwą w obsłudze zamiast dotykowego ekranu, jak również czytelne menu oraz długi czas czuwania i rozmów. Dla spółki oznacza to wzrastającą rzeszę potencjalnych użytkowników. Niebanalne znaczenie ma również fakt, iż społeczeństwa krajów, w których obecne są produkty myPhone, starzeją się i z roku na rok rosną populacje osób w wieku 50 i więcej lat.

Spółka TelForceOne S.A. i Grupa Kapitałowa funkcjonują w wysoce konkurencyjnej branży która się dynamicznie zmienia. Profil tej działalności charakteryzuje się bardzo

wysokim tempem rozwoju. Z uwagi na tę dynamikę i rozwój technologii, podejmowanie decyzje inwestycyjne/biznesowe nie zawsze będą trafne, istnieje ryzyko błędnej oceny, która może być spowodowana różnymi czynnikami. Zatem może też dochodzić do sporów sądowych, które zostały zaimplikowane decyzjami inwestycyjnymi w oparciu ustalenia z kontrahentami. Powyższe ryzyko nie ominęło również Grupy Kapitałowej Emitenta.

W 2011 roku wszczęte zostały spory sądowe, którymi stronami są spółki Teletorium sp. z o.o. i w konsekwencji TelForceOne S.A. oraz Marcin Masier prowadzący działalność gospodarczą pod firmą INTERCOM III Marcin Masier i Marcinem Masier, Łukaszem Romaniszyn prowadzącymi wspólnie działalność gospodarczą pod firmą INTERCOM III S.C. Spory te są obecnie na etapie Sądu I instancji. Przedmiot sporu ma swe źródło w umowie inwestycyjnej z dnia 18.06.2007 roku, dotyczącej zakupu sieci punktów sprzedaży detalicznej oferujących telefony i akcesoria GSM. Strony wystąpiły wobec siebie ze wzajemnymi roszczeniami, w których wartość przedmiotu sporu, z którym wystąpił INTERCOM III i INTERCOM III S.C. wynosi netto 2,130 mln zł. Spółka Teletorium wystąpiła z podobnym roszczeniem przeciwko wskazanym powyżej.

Powództwo ze strony Teletorium zabezpieczone jest dodatkowo weksłami wystawionymi przez stronę przeciwną.

Umowa inwestycyjna z dnia 18.06.2007 roku została zawarta przez wyżej wskazanych ze spółką Teletorium Sp. z o. o., natomiast spółka TelForceOne S.A. występowała w roli poręczyciela. O zawartej umowie inwestycyjnej Spółka informowała w raportach bieżących nr 25/2007 i 54/2007. Umowa ta stanowiła jeden z etapów budowy sieci sprzedaży detalicznej Teletorium. W prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 27 lutego 2007 roku, w części II, pkt 1.7 opisane zostało ryzyko związane z tworzeniem Grupy, które opisywało m.in. możliwość wystąpienia sytuacji, jaka ziszcza się w związku z ww. umową.

Opis tego ryzyka wskazywał m.in., iż „Należy wziąć pod uwagę możliwość błędnej oceny zdolności produkcyjnych lub handlowych przejmowanych spółek, błędną ocenę stanu finansowego i prawnego tych podmiotów oraz trudności przystosowawcze przejętych pracowników oraz kadry kierowniczej do nowej sytuacji firmy, które mogą znacznie utrudniać współpracę, a nawet generować straty pomimo wcześniejszych dobrych rokowań.” Sytuacja taka wystąpiła w przypadku kupowanych punktów sprzedaży detalicznej od INTERCOM III i INTERCOM III S.C., w których przypadku faktyczny stan finansowy i prawny odbiegały od stanu deklarowanego przez sprzedających przed zawarciem umowy sprzedaży. Ponadto wystąpiły istotne trudności przystosowawcze przejętych pracowników i kadry kierowniczej. Skutkowało to niską rentownością wielu przejętych punktów sprzedaży i w efekcie spowodowało konieczność wprowadzenia programu naprawczego w sieci Teletorium. Mając na uwadze powyższe, Zarząd spółki zastosował w 2007 roku jeden z zapisów umowy i dokonał zapłaty za kupowane punkty sprzedaży w kwocie niższej, niż wyniosłaby ona, gdyby stan faktyczny kupowanych punktów sprzedaży był zgodny ze stanem deklarowanym.

W wyniku wprowadzonego w 2008 roku i kontynuowanego w 2009 roku programu naprawczego, Teletorium Sp. z o.o. stała się wysoce rentownym podmiotem prowadzącym działalność w oparciu o model biznesowy diametralnie różniący się od modelu wprowadzonego w roku 2007. Zdaniem Zarządu Spółki, pozew sądowy skierowany przez sprzedających jest wywołany właśnie faktem, iż spółka Teletorium jest obecnie podmiotem uzyskującym wysokie dodatnie wyniki finansowe.

Ryzyko związane z w/w procesami sądowymi jest przez Emitenta uwzględniane, nie mniej jednak stroną umowy inwestycyjnej jest jego spółka zależna Teletorium sp. z o.o., będąca w wyniku reorganizacji i przeprowadzenia planu zaradczego wysoce rentownym podmiotem, którego działalność pozwala na realizację ewentualnych niekorzystnych prawomocnych wyroków.

32.Dane o audytorach

Umowy nr 308/2012, 309/2012, 310/2012,311/2012 , 312/2012, 313/2012 z dnia 23 stycznia 2012 roku zawarte pomiędzy TelForceOne SA a Auxilium Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka komandytowa, określono następujące warunki przeprowadzenia badań:

-sprawozdania finansowego TelForceOne S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej TelForceOne, sporządzonych za okres 01 stycznia 2011 – 31 grudnia 2011 roku.

Łączne wynagrodzenie za wykonanie usług w kwocie netto 69 500,00 zł w tym netto:

- A) 15 000,00 zł za wykonanie badania sprawozdania finansowego zgodnie z MSR, sporządzonego za okres 01 stycznia 2011 – 31 grudnia 2011 roku
- B) 12 000,00 zł za wykonanie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR, sporządzonych za okres 01 stycznia 2011 – 31 grudnia 2011 roku.
- C) 16 300,00 zł za badanie sprawozdania finansowego zgodnie z MSR spółki zależnej Teletorium Sp. z o.o.
- D) 6 800 zł za badanie sprawozdania finansowego zgodnie z MSR spółki zależnej Telcon Sp. z o.o.
- E) 5 800 zł za badanie sprawozdania finansowego zgodnie z MSR spółki zależnej R2 Invest Sp. z o.o.
- F) 6 800 zł za badanie sprawozdania finansowego zgodnie z MSR spółki zależnej MyPhone Sp. z o.o.
- G) 6 800,00 zł za badanie sprawozdania finansowego zgodnie z MSR spółki zależnej Red Dog Sp. z o.o.

Z dniem 30 stycznia 2012 roku „Auxilium Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka komandytowa” nastąpiła zmiana nazwy firmy na „Auxilium Audyt Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka komandytowa”.

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 S.A. 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.

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 2010 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 nie wykonawczych (...). 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 notcie 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 nie wykonawczych (...).

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 dłoży 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 2011 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu nie istnieją papiery wartościowe Emitenta, które dają ich posiadaczom specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

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

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta
Kodeks Spółek Handlowych (dalej „KSH”) ani Statut TelForceOne SA nie przewidują żadnych ograniczeń w swobodzie przenoszenia prawa własności akcji Spółki. Zgodnie z wiedzą Emitenta nie istnieją jakiegokolwiek umowy zawierane w trybie art. 338 § 1 KSH ograniczające na określony czas rozporządzanie akcjami. ułamkową tych akcji. Zgodnie z wiedzą Emitenta nie istnieją również umowy zawarte na podstawie art. 338 § 2 KSH ustanawiające prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa nabycia akcji ułamkowej części tych akcji. Obrót papierami wartościowymi Emitenta - jako spółki publicznej - podlega jednak ograniczeniom określonym w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.) oraz w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).

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

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

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

W przypadku nie wskazania przez wnioskodawcę spraw wnoszonych pod obrady Zarząd poinformuje pisemnie wnioskodawcę o braku możliwości zwołania Walnego Zgromadzenia, a dodatkowo, gdy wnioskodawcą jest Akcjonariusz, 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 Zgromadzenia 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 2011 roku

W skład Zarządu TelForceOne S.A. w okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	od	do
Sebastian Sawicki	Prezes Zarządu	01.01.2011 r.	31.12.2011 r.
Wiesław Żywicki	Wiceprezes Zarządu	01.01.2011 r.	31.12.2011 r.
Adam Kowalski	Członek Zarządu	01.01.2011 r.	31.12.2011 r.

W dniu 28 czerwca 2011 roku, odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, zatwierdzające sprawozdanie finansowe za 2010 rok, wraz z jego odbyciem wygasły mandaty Członków Zarządu II Kadencji, w związku z upływem II kadencji Członków Zarządu, Rada Nadzorcza TelForceOne S.A. dniu 28 czerwca 2011 r. powołała Członków:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej TelForceOne S.A. w 2011 roku

W skład Rady Nadzorczej TelForceOne S.A. w okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	od	do
Dariusz Ciborski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2011 r.	31.12.2011 r.
Olga Olkowska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	01.01.2011 r.	31.12.2011 r.
Tomasz Koch	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2011 r.	31.12.2011 r.
Paweł Płocienniczak	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2011 r.	31.12.2011 r.
Włodzimierz Traczyk	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2011 r.	31.12.2011 r.

Skład osobowy Komitetu Audytu TelForceOne S.A. w 2011 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 oraz przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- (b) Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

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

W przypadku, gdy posiadana przez Sebastiana Sawickiego ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu spadnie poniżej 5 % (pięciu procent) ogólnej liczby głosów, wynikającej z

istniejącej liczby akcji, wygasa mandat członka Rady Nadzorczej wskazanego przez Sebastiana Sawickiego. W każdym przypadku stwierdzenie wygaśnięcia mandatu dokonuje w formie uchwały Rada Nadzorcza na swoim najbliższym posiedzeniu.

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

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

Za niezależnego członka Rady Nadzorczej będzie uznana osoba:

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

Organizacja pracy Rady Nadzorczej TelForceOne 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 zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego 7 (siedmio) dniowego powiadomienia. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość.

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

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

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

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

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

Do podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawach dotyczących:

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

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

Do podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawach dotyczących:

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

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

Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokołowane. Protokoły podpisują obecni członkowie Rady. W protokołach należy podać porządek obrad oraz wymienić nazwiska i

imiona członków Rady Nadzorczej, biorących udział w posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały, podać sposób przeprowadzania i wynik głosowania. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu oraz nadesłane później sprzeciwy nieobecnych członków na posiedzeniu Rady.

Kompetencje Rady Nadzorczej TelForceOne 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 powiązany ze Spółką, z członkiem Rady Nadzorczej lub z członkiem Zarządu Spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanymi (w rozumieniu § 20 ust. 6 i 7 Statutu); „umowa istotna” oznacza umowę powodującą zobowiązanie Spółki lub rozporządzenie majątkiem Spółki o równowartości złotych przekraczającej 30 000,00 Euro (trzydzieści tysięcy) w przypadku;
- (14) wyrażanie zgody na nabywanie przez Spółkę własnych akcji, z wyjątkiem sytuacji określonej w art. 362 § 1 pkt 2) ksh.;
- (15) wyrażanie zgody na decyzje Zarządu Spółki związane z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, zgodnie z zasadami określonymi w § 10 Statutu;
- (16) wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu lub innego obciążenia na akcjach Spółki;
- (17) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki;

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

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

Komitety Rady Nadzorczej TelForceOne 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 Nadzorcza w drodze uchwały, z wyjątkiem składu pierwszego Zarządu, którego liczbę ustala uchwała o przekształceniu POLTELKOM Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

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

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

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

Organizacja pracy Zarządu TelForceOne 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 kolegialnego podjęcia decyzji każdą sprawę, które ma być realizowana przez Zarząd.

Uchwały Zarządu podejmowane są na posiedzeniach.

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

trybie głosowania telefonicznego winna być sporządzona na piśmie i podpisana przez wszystkich Członków Zarządu.

Członkowie Zarządu powinni zostać zawiadomieni o posiedzeniu co najmniej na dwa dni przed jego terminem. Zawiadomienia dokonuje się za pośrednictwem poczty elektronicznej lub faxu. W zaproszeniach na posiedzenie powinny być wskazane: dzień i godzina rozpoczęcia oraz miejsce posiedzenia, a także planowany porządek obrad. W sprawach szczególnie ważnych Prezes Zarządu może zwoływać posiedzenie Zarządu w trybie pilnym bez konieczności zachowania terminów, o których mowa wyżej.

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

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

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

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

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

Kompetencje Zarządu TelForceOne 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 20 marca 2012 roku

.....
Podpis Prezesa Zarządu
Sebastiana Sawickiego

.....
Podpis Wiceprezesa Zarządu
Wiesława Żywickiego

.....
Podpis Członka Zarządu
Adama Kowalskiego