SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
TelForceOne S.A.
ZA OKRES
01.01.2012 – 30.06.2012

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPOŁCE 4

1. Informacje ogólne 4

2.Władze Spółki 6

II. SYTUACJA FINANSOWA 8

1.Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe 8

III. INFORMACJE DODATKOWE 8

1. Zasady sporządzania półrocznego sprawozdania finansowego 8

2. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego 9

a. Ryzyko walutowe 9

b. Ryzyko związane z wycenami nieruchomości 9

c. szybkim rozwojem technologii oraz możliwością utrzymania najwyższego standardu produktów oferowanych przez Emitenta 9

d. Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych produktów 9

e. Ryzyko związane z ekspansją na nowe rynki 10

f. Ryzyko związane z kadrą menedżerską 10

g. Ryzyko związane z rozwiązaniami biznesowym 10

h. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży 10

i. Ryzyko związane z dostawami towarów z Dalekiego Wschodu 10

j. ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną 11

k. ryzyka związane z przyszłymi regulacjami prawnymi 11

l. Ryzyko zmian prawa podatkowego i jego interpretacji 11

m. Ryzyko związane ze ochroną prawną i sporami 12

n. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych 13

o. Ryzyko stopy procentowej. 13

3. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej,

inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności 13

4.Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz 14

5.Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez odmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta 14

6.Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta (stan na dzień przekazania raportu półrocznego) 14

7.Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: 15

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi. 15

9. Informacje o udzielonych przez Spółkę poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji. 15

10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta. 16

a) Istotne wydarzenia I półrocza 16

b) Podjęte działania w zakresie handlu i produktów; 17

c) Standardy jakości produktów 19

11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza. .. 20

12. Oświadczenie ws. półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego TelForceOne i Sprawozdania Zarządu TelForceOne SA z działalności spółki za okres od 1.01.2012 roku do 30.06.2012 roku. 21

13. Oświadczenie ws. podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. 21

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPOŁCE

1. Informacje ogólne

W skład Grupy Kapitałowej TelForceOne na dzień 30 czerwca 2012 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	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	100%	Fabryczna we Wrocławiu, VI

		detaliczna		Wydział Gospodarczy KRS
TelForceOne Rumunia	Bukareszt	Pozostała sprzedaż hurtowa	100%	Sąd Gospodarczy w Bukareszcie

Na dzień 30 czerwca 2012 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 ze Statutem Spółki czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.
Zgodnie z notą 29 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2012 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale własnym (%)	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
1	Akcjonariat rozproszony	3 870 748	47,2 %	3 870 748	47,2 %

2	Sebastian Sawicki	544 000	6,6 %	544 000	6,6 %
3	Springfield Investments	3 075 000	37,6 %	3 075 000	37,6 %
4	KAPS Investment Sp. z o. o.	706 100	8,6 %	706 100	8,6 %

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest produkcja i dystrybucja akcesoriów do urządzeń mobilnych , telefonów komórkowych myPhone oraz akcesoriów do urządzeń mobilnych, drobnej elektroniki konsumenckiej (materiały eksploatacyjne do urządzeń drukujących, LED-owe źródła światła)

Obecnie w ramach Grupy Kapitałowej oferowanych jest kilka tysięcy produktów. Celem dywersyfikacji ryzyka i zapewnienia stałego wzrostu dochodów nastąpiło 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.

2.Władze Spółki

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu obowiązuje niniejszy skład Rady Nadzorczej:

Dariusz Ciborski Przewodniczący Rady Nadzorczej

Olga Olkowska Członek Rady Nadzorczej

Paweł Płócienniczak Członek Rady Nadzorczej

Włodzimierz Traczyk Członek Rady Nadzorczej

Jacek Kwaśniak Członek Rady Nadzorczej

W dniu 14 czerwca 2012 roku, odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, zatwierdzające sprawozdanie finansowe za 2011 rok, wraz z jego odbyciem wygasły mandaty członków Rady Nadzorczej III Kadencji, W związku z upływem III kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie TelForceOne S.A. w dniu 14 czerwca 2012 r. powołało Radę Nadzorczą Emitenta IV kadencji w następującym składzie:

Dariusz Ciborski Przewodniczący Rady Nadzorczej

Olga Olkowska Członek Rady Nadzorczej

Paweł Płócienniczak Członek Rady Nadzorczej

Włodzimierz Traczyk Członek Rady Nadzorczej

Jacek Kwaśniak Członek Rady Nadzorczej

Podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Sebastian Sawicki działając w oparciu o § 20 ust. 2 pkt (a) Statutu Spółki:

- wskazał Pana Dariusza Ciborskiego jako Przewodniczącego Rady Nadzorczej

- powołał Członka do Rady Nadzorczej w osobie Pana Jacka Kwaśniaka

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu Spółki III Kadencji następujące osoby:

Sebastian Sawicki - Prezes Zarządu

Wiesław Żywicki - Wiceprezes Zarządu

Adam Kowalski – Członek Zarządu

3.Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu 31 sierpnia 2012 roku zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale własnym (%)	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji
1	Akcjonariat rozproszony	3 870 748	47,2%	3 870 748	47,2%
2	Sebastian Sawicki	544 000	6,6 %	544 000	6,6 %
3	Springfield Investments	3 075 000	37,6 %	3 075 000	37,6 %
4	KAPS Investment Sp. z o. o.	706 100	8,6 %	706 100	8,6 %
	RAZEM	8 195 848	100 %	8 195 848	100 %

II. SYTUACJA FINANSOWA

1.Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Grupa Kapitałowa TFO odnotowała w I półroczu 2012 zysk z działalności operacyjnej w kwocie 2 124,2 tys. zł, wobec zysku z działalności operacyjnej w I półroczu 2011 w kwocie 2 576,7 tys. zł. Wynik ten został osiągnięty przy obrotach 52 147,2 tys. zł, w I półroczu 2011 przychodu grupy wynosiły 48 724,9 tys. zł.
Powodem spadku rentowności sprzedaży o 9 punktów procentowych jest zbycie dużej partii towaru, w postaci telefonów dual sim, po obniżonej wartości rynkowej za ceny pozwalające zminimalizować koszty transakcji oraz finansować projekty myTab.eu oraz mySafe24.pl
Wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej w I półroczu 2012 wyniósł 485,0 tys. zł, wobec zysku netto za I półrocze 2011 w kwocie 887,7 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2012 Spółka dominująca TelForceOne S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 29 350,4 tys. zł, wobec 23 182,7 tys. zł w pierwszym półroczu 2011.
Wzrost przychodów grupy o 7 % oraz wzrost przychodów spółki dominującej TelForceOne S.A. o 27 % wynika ze znaczącego wzrostu sprzedaży asortymentu LED i GSM zarówno w dotychczasowych jak i nowych (wielkopowierzchniowych) kanałach sprzedaży.
Zysk brutto na sprzedaży spółki dominującej TelForceOne S.A. za wyniósł obecnie 7 198,7 tys. zł wobec 6 858,4 tys. zł w analogicznym okresie roku 2011.

Grupa TelForceOne wypracowała w raportowanym okresie dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 1 705 tys. zł oraz 1 899 tys. zł ujemnych przepływów pieniężnych z działalności finansowej.

Spółka dominująca TelForceOne S.A. wypracowała w raportowanym okresie dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 1 072 tys. zł oraz 922 tys. zł ujemnych przepływów pieniężnych z działalności finansowej.

Jednocześnie Grupa zmniejszyła stan zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek o 700 tys. zł tj. o 1,5 % stanu zadłużenia prezentowanego na koniec roku 2011.

III. INFORMACJE DODATKOWE

1. Zasady sporządzania półrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF"), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE.
MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR") oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF").

2. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

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 złotówkach 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 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 2008, po czym zaczęły się obniżać. W opinii Emitenta zmienna sytuacja rynkowa może w przyszłości generować ryzyko zmiany wartości nieruchomości spółki, która stanowi istotne aktywo, jednakże szacunki dokonywane w przeciągu 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 któregokolwiek 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 Grup 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 wolumeny 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 indywidualna 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.

l. 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.

Zatem może tez 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 firma 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 wekslami 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 ziściła 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 współprace, 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 zgody ze stanem deklarowanym.

W wyniku wprowadzonego w 2008 roku i kontynuowanego w 2009 roku programu naprawczego, Teletorium Sp. z o.o. stałą 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.

Z zakresu prawa własności przemysłowej toczą się dwie sprawy. Sprawa z powództwa DORO AB ze Szwecji przeciwko TelForceOne S.A. o zaniechanie naruszeń praw do znaków towarowych oraz wzorów wspólnotowych. Sprawa toczy się przed Sądem polskim według prawa polskiego o zaniechanie naruszeń praw powoda do wspólnotowych znaków towarowych DORO oraz do zaniechania naruszeń wzorów przemysłowych. Sprawa jest w postępowaniu pierwszo instancyjnym, podejmowane są rozmowy w sprawie zawarcia ugody.
Druga sprawa z powództwa (pozew wzajemny) TelForceOne S.A. przeciwko DORO AB ze Szwecji o uznanie wzorów wspólnotowych DORO AB za nieważne. Sprawa toczy się przed Sądem jak w sprawie powyżej opisanej, o uznanie wzorów przemysłowych za nieważne. Sprawa jest w postępowaniu pierwszo instancyjnym, podejmowane są rozmowy w sprawie zawarcia ugody.

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 osiąganej marży handlowej.

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

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała żadnych otwartych instrumentów finansowych zabezpieczających stopy procentowe.

3. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy

kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie od 01.01.2012 roku do 30.06.2012 roku nie miały miejsce zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

4.Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd TelForceOne S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2012.

5.Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA stan na dzień przekazania raportu, zgodny z informacjami będącymi w posiadaniu Zarządu TelForceOne S.A.

Lp.	**Imię i nazwisko**	**Liczba akcji**	**Udział w kapitale zakładowym (%)**	**Liczba głosów**	**Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)**
1	Sebastian Sawicki	544 000	6,6 %	544 000	6,6 %
2	Springfield Investments	3 075 000	37,6 %	3 075 000	37,6 %
3	KAPS Investment Sp. z o. o.	706 100	8,6 %	706 100	8,6 %

6.Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta (stan na dzień przekazania raportu półrocznego)

Prezes Zarządu TelForceOne SA, pan Sebastian Sawicki, jest właścicielem 544 000 akcji bezpośrednio (6,6%) oraz za pośrednictwem spółki Spriengfield Investments S.a.r.l. 3 075 000 akcji (37,6 %), oraz za pośrednictwem KAPS Investment Sp. z o.o., 706 000 akcji (8,6 %).

Wiceprezes Zarządu Emitenta pan Wiesław Żywicki posiada objęte 38270 akcji na okaziciela TelForceOne S.A. serii „C".

Członek Zarządu Emitenta pan Adam Kowalski posiada objęte 38270 akcji na okaziciela TelForceOne S.A. serii „C".

Członek Rady Nadzorczej Emitenta pani Olga Olkowska posiada objęte 4000 akcji na okaziciela TelForceOne S.A. serii „C".

Członek Rady Nadzorczej pan Włodzimierz Traczyk ", posiada objęte 4000 akcji na okaziciela TelForceOne S.A. serii „C".

** stan posiadania akcji emitenta uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, według wiedzy Zarządu na dzień przekazania raportu półrocznego.*

7.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.

Na dzień 30 czerwca 2012 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.

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.

Transakcje z podmiotami powiązanymi są typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez jednostkę dominującą oraz jednostki od niej zależne.

9. Informacje o udzielonych przez Spółkę poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła poręczenia kredytu, pożyczki i nie udzieliła gwarancji, które stanowiłyby 10% kapitałów własnych Spółki.

10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta.

a) Istotne wydarzenia I półrocza

Zakres działań korporacyjnych:

W dniu 14 czerwca 2012 roku, odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, zatwierdzające sprawozdanie finansowe za 2011 rok, wraz z jego odbyciem wygasły mandaty członków Rady Nadzorczej III Kadencji, W związku z upływem III kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie TelForceOne S.A. w dniu 14 czerwca 2012 r. powołało Radę Nadzorczą Emitenta IV kadencji w następującym składzie:

Dariusz Ciborski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Olga Olkowska	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Płócienniczak	Członek Rady Nadzorczej
Włodzimierz Traczyk	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Kwaśniak	Członek Rady Nadzorczej

Podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Sebastian Sawicki działając w oparciu o § 20 ust. 2 pkt (a) Statutu Spółki:

- wskazał Pana Dariusza Ciborskiego jako Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

- powołał Członka do Rady Nadzorczej w osobie Pana Jacka Kwaśniaka

W dniu 27 kwietnia 2012, Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu do KRS zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dotyczyło 123.500 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w 2006 roku w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, 123.500 akcji na okaziciela serii C zostało objętych w wyniku wykonania uprawnień z 123.500 warrantów subskrypcyjnych serii A3. Łączna liczba akcji serii C wynosi 165.640 sztuk akcji. W efekcie kapitał zakładowy Spółki wynosił 8.188.848,00 złotych.

Zakres działań finansowych:

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 współprace w zakresie finansowania jej działalności z Raiffeisen Bank Polska S.A.

W kwietniu 2012 roku TelForceOne S.A. zawarła aneksy do umów zawartych z Bankiem finansującym Raiffeisen Bank Polska S.A. Na mocy przedmiotowych aneksów zmianie uległy prawne zabezpieczenia spłaty udzielonych kredytów, poprzez ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia w postaci umów cesji należności. Dodatkowo z uwagi na

charakter kredytu obrotowego ustalony został nowy termin spłaty limitu na dzień 30 listopada 2012 roku.

Na podstawie zawartej przez Zarząd z Bankiem Raiffeisen Bank Polska S.A. jako podstawowym bankiem finansującym, umowy na transakcje terminowe i pochodne w zakresie zabezpieczenia kursu realizowanych własnych wybranych transakcji importowych pierwszym półroczu 2012 roku były zawierane transakcje zabezpieczające w zakresie kursu dolara amerykańskiego jako podstawowej waluty kupowanej przez Spółkę przy realizacji importu.

b) Podjęte działania w zakresie handlu i produktów;

Spółka i Grupa Kapitałowa TelForceOne kontynuowały tendencję eksportu i sprzedaży na rynkach zagranicznych, głównie w Europie Środkowej i krajach Unii Europejskiej, gdzie grupa tradycyjnie już lokuje przeszło 50% swojej sprzedaży. Jednocześnie spółka TelForceOne SA realizowała strategię rozszerzania zakresu oferty asortymentowej dostaw do głównych sieci handlowych (wielko powierzchniowych i specjalistycznych) operujących na terenie Polski, a jej sprzedaż zagraniczna przekroczyła 1/3 obrotów handlowych. Rozszerzenie kanałów sprzedaży skutkowało wzrostem obrotów (w TFO SA 27% r/r, w grupie 7% r/r).

Główne grupy towarowe wpływające na wzrost to akcesoria GSM i oświetlenie LED. Wprowadzanie nowych grup towarowych w zakresie samego oświetlenia LED i wykorzystanie do jego dystrybucji kanałów spółki skutkowało wzrostem sprzedaży tej kategorii o 120% r/r. To przeszło trzykrotnie więcej od dynamiki wzrostu całego rynku oświetlenia LED w Europie. Według prognoz opracowanych przez LED Inside (TrendForce Corp.), europejski rynek oświetlenia LED w ciągu najbliższych pięciu lat osiągać będzie roczną stopę wzrostu na poziomie 38%. Spółka zakłada dalszy rozwój sprzedaży w tej kategorii produktowej oraz utrzymanie większej od średniej rynkowej dynamiki wzrostu w latach następnych.

Wdrożenie programów zaawansowanej obsługi logistycznej, a także dedykowanych usług outsourcingowych na rzecz sieciowych odbiorców i operatorów GSM stanowi o znacznej przewadze konkurencyjnej spółki. W efekcie nastąpił wzrost sprzedaży w tej kategorii o 33% r/r.

Równolegle czeska spółka należąca do Grupy Kapitałowej - CPA Czech - w drugim kwartale 2012 oficjalnie znalazła się na międzynarodowej centralnej liście dostawców do pełnej struktury Tesco (w zakresie akcesoriów GSM). Spółka przewiduje w związku z tym realizacje znaczących dostaw w 4Q12.

Spółka myPhone konsekwentnie dystrybuuje produkowane przez siebie telefony na rynku polskim i na rynkach zagranicznych, w szczególności w: Czechach, Słowacji, na Węgrzech, Litwie, w Estonii, , Bułgarii, Rumunii, Szwecji i Norwegii, Izraelu. Oprócz regularnej sprzedaży do zagranicznych dystrybutorów spółka rozpoczęła sprzedaż na dwóch nowych rynkach – w Hiszpanii oraz w Szwecji.

Sprzedaż aparatów myPhone w I połowie 2012r. wyniosła 61 tys. sztuk wobec 84 tys.

w I połowie 2011r., co powoduje, iż na rynku obecnych było ponad 570 tys. terminali marki myPhone. W pierwszej połowie 2012 roku nastąpił znaczny spadek dynamiki sprzedaży terminali GSM, z uwagi na celową rezygnację spółki z produkcji modeli o funkcjonalności Dual SIM. Posunięcie to spowodowane było pojawieniem się pod koniec 2011 roku silnej konkurencji w postaci niskobudżetowych aparatów głównych marek światowych, w tym Nokii. Do tej pory producenci ci, z wyjątkiem Samsunga, bardzo konsekwentnie unikali wprowadzania telefonów Dual SIM z obawy o interesy odbiorców operatorskich.

W zaistniałej sytuacji wraz z wycofywaniem się z telefonów Dual SIM i ich wyprzedażą spółka zdecydowała się na:

a) wzmocnienie serii telefonów Simple Life (telefony o prostej funkcjonalności), między innymi wprowadzając nowe modele DECO oraz 1065 Spectrum. Model DECO pod koniec czerwca 2012 (który na tegorocznych targach CeBIT został nagrodzony w konkursie „IF DESIGN AWARD") trafił do abonamentowej oferty PLAY, a model 1065 Spectrum był objęty promocyjną sprzedażą w sieci „Biedronka".
b) z początkiem roku 2012 rozpoczęcie prace developerskich nad nowym projektem – tabletów PC pod marką *myTab*, opartych na najnowszym systemie Android 4.0 z wykorzystaniem szklanych ekranów IPS najnowszej generacji. Rynkowe dostawy tabletów *myTab* realizowane będą od trzeciego kwartału 2012.

Z dotychczas dostępnych rynkowych szacunków spółki wynika, że na polski rynek w pierwszym półroczu 2012 trafiło ponad 130 tys. Tabletów - dla porównania w 2011 było to niecałe 120 tys. sztuk. Można się spodziewać, że w drugiej połowie roku dynamika sprzedaży będzie jeszcze większa, tym bardziej że w 2011 istotny udział w sprzedaży miały urządzenia klasy premium, marek Apple czy Samsung, Aktualnie natomiast można się spodziewać znacznego popytu na budżetowe urządzenia innych producentów oparte na systemie Android w klasie cenowej 300-700zł, w której lokowane będą również modele *myTab*.

MyPhone w pierwszym półroczu 2012 rozpoczął prace developerskie zmierzające do wprowadzenia na rynek tabletów PC, pod własną marką myTAB. Są to urządzenia wysokiej jakości, wykorzystujące najnowsze komponenty, zaprojektowane z uwzględnieniem obecnie panujących trendów wzorniczych, o bardzo atrakcyjnym stosunku ceny do jakości.
Trwa wprowadzenie do sprzedaży pierwszych modeli myTAB w Polsce, Czechach, Słowacji, Słowenii, na Litwie, w Estonii, na Ukrainie i na Węgrzech.

Pod koniec czerwca 2012 roku, do testów konsumenckich został przekazany system nadzoru bezpieczeństwa i geolokalizacji mySafe24, a premiera urządzenia miała miejsce w sierpniu br. Spółka będzie realizować cykliczną marżę z miesięcznego abonamentu prepaid.

Główne kanały sprzedaży spółki to przede wszystkim kanał Open Market, który obecnie stanowi ponad 91% sprzedaży oraz kanał operatorski z 9% udziałem w całości przychodów. Spółka obsługuje samodzielnie największe sieci handlowe w Polsce tj.: Media Markt, Saturn, Euro RTV i AGD, NeoNet, sieć sklepów Biedronka zarządzaną przez Jeronimo Martins Polska oraz pośrednio - przez spółkę matkę - takie sieci jak: Real, Carrefour, Auchan, Media Expert i wiele innych. Według szacunków spółki udział myPhone

w Open Market (15% całości rynku) w 2011 roku, na rynku polskim, stanowił 5,63%. Natomiast w ujęciu do całości polskiego rynku telekom (Open market + operatorski) wynosi 1,47%. Zgodnie z obecną polaryzacją rynku na smartfony oraz tradycyjne telefony komórkowe, udział spółki w Polsce w drugim segmencie jest na poziomie 3,85% udziałów w całym rynku. Spółka zaobserwowała zwolnienie wzrostu sprzedaży smartfonów. Stan taki związany jest m. in. z dość rzadkim jeszcze wykorzystywaniem pełnej funkcjonalności smartfonów przez wielu użytkowników, spowodowanych głównie stopniem skomplikowania tych urządzeń. Wielu użytkowników smartfonów dostrzega wiele wad tych urządzeń względem zalet, co często skutkuje powrotem do tradycyjnego telefonu komórkowego. W opinii spółki drugim powodem takiej sytuacji jest przeniesienie zainteresowania części użytkowników ze smartfonów w stronę tabletów – urządzeń o potencjalnie większych możliwościach.

Spółka Teletorium otworzyła kolejnych 10 lokalizacji franczyzowej sieci sprzedaży. W dniu 30 czerwca 2012 roku sieć Teletorium liczyła 101 punktów, co oznacza wzrost o przeszło jedną trzecią w stosunku do końca I półrocza 2011 roku, gdy sieć liczyła 74 punkty. Dodatkowo uruchomiony został portal www.greengo.pl W ten sposób projekt Greengo, dotyczący skupu i recyklingu używanych aparatów telefonicznych przeszedł z etapu projektowego do etapu wdrożenia komercyjnego. Prowadzone przez spółkę Teletorium przedsięwzięcie obsługuje już zarówno kilkadziesiąt korporacji jak również rosnącą liczbę użytkowników indywidualnych. Analizy rynkowe wykonane przez spółkę zdecydowanie wskazują, iż analogiczne przedsięwzięcia proekologiczne związane z możliwością natychmiastowego spieniężenia nieużywanych już telefonów GSM są na rynkach amerykańskim i angielskim bardzo modne i dochodowe. Technologiczna jakość portalu www.greengo.pl nie ustępuje odnoszącym sukcesy rozwiązaniom anglosaskim (wyszukiwarka modeli i arbitraż cen on-line), odpowiednio dobrane są również funkcjonalności klienckie, w zakresie wygody i prostoty przekazywania telefonów (wykorzystanie potencjału sieci Teletorium oraz umowa z siecią paczkomatów). Znaczna dynamika wzrostu wejść na portal oraz realizowanych transakcji gwarantuje w trzecim kwartale 2012 osiągnięcie break-even point.

Grupa wykorzystuje bardzo korzystną koniunkturę w rządowych relacjach Polski i Chin na poszukiwanie partnera strategicznego w zakresie najnowszych technologii urządzeń mobilnych oraz źródeł światła LED. Rozpoznanie rynku wskazuje, że potencjał spółki w postaci mocnych marek własnych, stałej sprzedaży towarów do struktur operatorów GSM i zdywersyfikowanych kanałów dystrybucyjnych (w tym w wielkopowierzchniowych sieciach sprzedaży) a także know-how w zakresie customizacji produktów na potrzeby konsumentów Europy Środkowej są istotnym atutem dla producentów chińskich, chcących mocniej operować na tych rynkach. Zainicjowane z tej pozycji rozmowy z zainteresowanymi współpracą producentami tabletów i źródeł światła w technologii LED mogą skutkować znacznym zwiększeniem oferty dystrybucyjnej spółki bez stosownego powiększania kosztów finansowych.

c) Standardy jakości produktów

W pierwszym półroczu 2012 przeprowadzono audyt, którego celem była weryfikacja zgodności funkcjonowania zintegrowanego systemu zarządzania jakością, oraz

środowiskowego z wymaganiami norm ISO 9001:2008 i ISO 14001:2004, wymagań własnych organizacji, stron zainteresowanych w zakresie produkcji materiałów eksploatacyjnych do urządzeń drukujących, oraz weryfikacja wniosków i ustaleń z poprzedniego auditu.

Audit nadzoru wykazał, zgodność zintegrowanego systemu zarządzania jakością, oraz zarządzania środowiskowego z wymaganiami norm ISO 9001:2008 oraz ISO 14001 2004, wymaganiami prawnymi i innymi, oraz wymaganiami własnymi Organizacji. Wprowadzone działania dotyczące niezgodności i spostrzeżeń z poprzedniego auditu zostały zweryfikowane i pozytywnie ocenione.

Audit potwierdził prawidłowość zakresu certyfikacji ze stanem faktycznym Na podstawie przeprowadzonych badań auditowych należy stwierdzić, że określone cele auditu zostały spełnione, a Zintegrowany System Zarządzania Jakością w firmie TELFORCEONE S.A został wprowadzony.

Kolejny audyt planowany jest jako audyt zintegrowanego systemu jakości i środowiskowego i przeprowadzony będzie w miesiącu maju 2013 r, ze szczególnym zwróceniem uwagi na procesy nie badane w tym audycie, oraz podejścia organizacji do spostrzeżeń.

Doświadczenia w zapewnianiu jakości produkcji krajowej i stałym monitoringu standardów produkcji zakontraktowanej w dalekowschodnich fabrykach przenoszone są również do spółki Myphone. W efekcie wprowadzenia własnej kontroli jakości u producentów telefony komórkowe myPhone cechują się niską awaryjnością. W ocenie spółki poziom reklamacji jest na niskim, akceptowalnym poziomie. Zdecydowana większość reklamacji obsługiwana jest w systemie door – to - door.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza.

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 drugim półroczu roku 2012 i kolejnych okresach.

Wpływ na wyniki drugiego półrocza 2012 mogą mieć następujące czynniki:
- wahania kursów walut - gwałtowne osłabienie złotego wobec dolara przy kursie powyżej 3,3 zł może mieć krótkoterminowy wpływ na poziom marżowości sprzedaży w wielko powierzchniowym kanale dystrybucji.
- ogólna sytuacja gospodarcza, wpływająca na tempo przyrostu zamówień i/lub redukcje zamówień obecnych,
- przychody z tytułu zawartych umów handlowych z wielko powierzchniowymi sieciami handlowymi,
- dynamika sprzedaży aparatów myPhone - szanse i ryzyka związane ze stosunkowo szybkimi zmianami technologicznymi i innowacjami na rynku GSM,
- możliwość rozpoczęcia współpracy z kolejnymi wyspecjalizowanymi wielko powierzchniowymi sieciami handlowymi,
- rozwój rynku operatorów GSM w Polsce i Czechach,
- regulacje prawne i podatkowe;

12. Oświadczenie ws. półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego TelForceOne i Sprawozdania Zarządu TelForceOne SA z działalności spółki za okres od 1.01.2012 roku do 30.06.2012 roku.

Zarząd TelForceOne S.A. oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy.
Sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta w okresie od 1.01.2012 roku do 30.06.2012 roku, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

13. Oświadczenie ws. podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zarząd TelForceOne S.A. oświadcza, że spółka „Auxilium Audyt Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka komandytowa", podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

.....
Sebastian Sawicki
Prezes Zarządu

.....
Wiesław Żywicki
Wiceprezes Zarządu

.....
Adam Kowalski
Członek Zarządu

Wrocław, 31 sierpnia 2012 roku