

**ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TELL S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

POZNAŃ , 12 MARCA 2012 ROKU

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Roczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych – metoda pośrednia	6
Roczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Wybrane dane finansowe	8
Wprowadzenie do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku	9
1. Informacje ogólne	9
1.1. Informacje o jednostce	9
1.2. Czas trwania jednostki	9
1.3. Okresy prezentowane	9
1.4. Skład organów spółki według stanu na 31 grudnia 2011 roku	9
1.5. Biegli rewidenci	10
1.6. Notowania na rynku regulowanym	10
1.7. Znaczący akcjonariusze	10
1.8. Grupa Kapitałowa Tell S.A. na 31 grudnia 2011 roku	11
1.9. Oświadczenie Zarządu	11
1.10. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
1.11. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	12
1.12. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych	12
2. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	12
2.1. Zasady rachunkowości	12
2.2. Prezentacja sprawozdań finansowych	12
2.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
2.4. Wartości niematerialne	14
2.5. Rzeczowe aktywa trwałe	14
2.6. Leasing	14
2.7. Zapasy	14
2.8. Koszty finansowania zewnętrznego	14
2.9. Instrumenty finansowe	15
2.10. Instrumenty kapitałowe	16
2.11. Rezerwy	16
2.12. Rozliczenia międzyokresowe	17
2.13. Koszty akwizycji nowych podmiotów	17
2.14. Przychody ze sprzedaży	17
2.15. Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych	17
2.16. Podatki	17
2.17. Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	18
2.18. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	18
2.19. Zasady przyjęte do przeliczenia pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych	18
2.20. Zmiany zasad polityki rachunkowości	19
2.21. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez jednostkę	19
Noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego	22
Nota nr 1	22
Segmenty operacyjne	22
Nota nr 2	22
Wartości niematerialne	22
Nota nr 3	23
Wartość firmy	23
Nota nr 4	25
Rzeczowe aktywa trwałe	25
Nota nr 5	27
Aktywa i zobowiązania finansowe	27
Nota nr 6	29
Należności długoterminowe	29
Nota nr 7	29
Inwestycje w jednostki powiązane	29
Nota nr 8	30
Zapasy	30
Nota nr 9	31
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31
Nota nr 10	31
Rozliczenia międzyokresowe długookresowe i krótkookresowe	31
Nota nr 11	32
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32
Nota nr 12	32

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Inne aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności.....	32
Nota nr 13.....	32
Kapitał podstawowy.....	32
Nota nr 14.....	33
Kapitał zapasowy.....	33
Nota nr 15.....	33
Kapitał rezerwowy.....	33
Nota nr 16.....	34
Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	34
Nota nr 17.....	34
Rezerwy.....	34
Nota nr 18.....	34
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	34
Nota nr 19.....	35
Kredyty i pożyczki.....	35
Nota nr 20.....	37
Zobowiązania wynikające umów leasingu operacyjnego.....	37
Nota nr 21.....	37
Zobowiązania warunkowe.....	37
Nota nr 22.....	37
Zobowiązania ZFŚS.....	37
Nota nr 23.....	37
Podatek dochodowy.....	37
Nota nr 24.....	38
Odroczony podatek dochodowy.....	38
Nota nr 25.....	39
Przychody ze sprzedaży osiągnięte w okresie sprawozdawczym.....	39
Nota nr 26.....	40
Przychody i koszty finansowe.....	40
Nota nr 27.....	40
Przychody i koszty operacyjne.....	41
Nota nr 28.....	42
Działalność zaniechana.....	42
Nota nr 29.....	42
Zysk przypadający na jedną akcję.....	42
Nota nr 30.....	42
Wartość księgową jednej akcji.....	42
Nota nr 31.....	42
Informacje na temat podmiotów powiązanych.....	42
Nota nr 32.....	43
Wynagrodzenie zarządu i rady nadzorczej.....	43
Nota nr 33.....	43
Struktura zatrudnienia.....	43
Nota nr 34.....	44
Zdarzenia po dacie bilansu.....	44
Nota nr 35.....	44
Cele i zasady zarządzania ryzykiem kredytowym.....	44
Nota nr 36.....	45
Informacja o instrumentach finansowych.....	45
Nota nr 37.....	45
Zarządzanie kapitałem.....	45
Nota nr 38.....	46
Rachunek przepływów pieniężnych.....	46
Nota nr 39.....	47
Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdania.....	47

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
A k t y w a			
Aktywa trwałe		51 474	51 520
Wartości niematerialne	2,3	21 609	21 797
Rzeczowe aktywa trwałe	4	2 797	3 731
Inwestycje w jednostkach powiązanych	7	25 636	24 349
Należności długoterminowe	5,6	660	753
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	468	502
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	304	387
Aktywa obrotowe		61 703	63 124
Zapasy	8	9 823	12 833
Należności handlowe oraz pozostałe	5,9	35 121	40 479
Aktywa finansowe	5,12	9 782	5 879
Rozliczenia międzyokresowe	10	221	236
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5,11	6 756	3 697
A k t y w a r a z e m		113 177	114 644
P a s y w a			
Kapitał własny przypadający na właścicieli		57 498	53 052
Kapitał zakładowy	13	1 262	1 262
Kapitał zapasowy	14	36 840	36 237
Kapitał rezerwowy	15	9 902	9 902
Zysk netto	29	9 494	5 651
Zobowiązania długoterminowe		6 350	7 437
Zobowiązania z tytułu kredytów	5,19	2 423	4 134
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	10	10
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	3 917	3 293
Zobowiązania krótkoterminowe		49 329	54 155
Zobowiązania z tytułu kredytów	5,19	1 856	1 711
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5,18	46 496	51 431
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	18	173	255
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	477	417
Rezerwy	17	328	340
P a s y w a r a z e m		113 177	114 644

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Noty	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży		108 867	120 078
- od jednostek powiązanych	31	331	715
Przychody netto ze sprzedaży produktów	25	80 197	84 360
Przychody netto ze sprzedaży towarów	25	28 670	35 718
Koszty własny sprzedaży		70 035	74 143
- od jednostek powiązanych		315	715
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		42 729	39 488
Wartość sprzedanych towarów		27 306	34 655
Zysk brutto ze sprzedaży		38 832	45 935
Koszty sprzedaży	27	27 205	32 454
Koszty ogólnego zarządu	27	6 275	6 743
Pozostałe przychody operacyjne	27	315	447
Pozostałe koszty operacyjne	27	830	2 285
Zysk z działalności operacyjnej		4 836	4 899
Przychody finansowe	26	6 452	3 372
Koszty finansowe	26	658	1 408
Zysk brutto		10 630	6 864
Podatek dochodowy		1 135	1 213
a) część bieżąca	23	477	288
b) część odroczone	24	658	925
Zysk netto z działalności kontynuowanej	29	9 494	5 651
Inne całkowite dochody			
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu			
Całkowite dochody ogółem	29	9 494	5 651

Zysk na jedną akcję w złotych (podstawowy i rozwodniony)	29	1,50	0,90
Średnia ważona liczba akcji w tysiącach (podstawowa i rozwodniona)	29	6 309,6	6 309,6

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH – METODA POŚREDNIA

	Noty	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Zysk brutto		10 630	6 864
Korekty razem		-1 108	-186
Amortyzacja	2,4	1 421	1 736
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	27	-5 792	-2 681
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		152	-112
Zmiana stanu rezerw	17	47	72
Zmiana stanu zapasów	8	3 009	3 464
Zmiana stanu należności	9	5 451	-1 405
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	18	-4 936	-1 547
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10	98	138
Podatek dochodowy zapłacony		-559	-411
Inne korekty – aktualizacja wartości aktywów finansowych			560
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		9 522	6 678
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	2,4		
Wpływy		22 421	16 840
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2,4	210	460
Z aktywów finansowych - odsetki		1 569	647
Inne wpływy inwestycyjne – spłata pożyczki		15 050	13 072
Otrzymane dywidendy		5 592	2 661
Wydatki		-21 698	-14 186
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-661	-1 322
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych		-1 287	-3 764
Inne wydatki inwestycyjne – udzielenie pożyczki		-19 750	-9 100
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		723	2 654
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy			405
Kredyty			405
Wydatki		-7 187	-6 952
Wypłata dywidendy	16	-5 048	-6 310
Spłata kredytów	19	-1 566	
Odsetki	27	-573	-642
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-7 187	-6 547
Przepływy pieniężne razem		3 058	2 785
Środki pieniężne na początek okresu		3 697	912
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		6 756	3 697
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Kapitał własny na początek okresu (BO)	53 052	53 710
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	53 052	53 710
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 262	1 265
Zmiany kapitału własnego z tytułu umorzenia akcji własnych		-3
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 262	1 262
Akcje własne na początek okresu		-3
Zmiany akcji własnych		3
a) zwiększenia (z tytułu):		
b) zmniejszenia (z tytułu):		3
- z tytułu umorzenia		3
Akcje własne na koniec okresu		0
Kapitał zapasowy na początek okresu	36 237	35 969
Zmiany kapitału zapasowego	603	268
a) zwiększenia (z tytułu):	603	268
- z podziału zysku	603	268
b) zmniejszenia (z tytułu):		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	36 840	36 237
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	9 902	9 902
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu):		
b) zmniejszenia (z tytułu):		
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	9 902	9 902
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 651	6 578
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 651	6 578
b) zmniejszenia (z tytułu):	5 651	6 578
- przekazania na kapitał zapasowy	603	268
- wypłata dywidendy	5 048	6 310
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
Całkowite dochody ogółem	9 494	5 651
a) zysk netto	9 494	5 651
b) inne dochody całkowite	0	0
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	57 498	53 052

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów	108 867	120 078	26 296	29 987
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 836	4 899	1 168	1 223
III. Zysk (strata) brutto	10 630	6 864	2 568	1 714
IV. Zysk (strata) netto	9 494	5 651	2 293	1 411
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 522	6 678	2 300	1 668
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	723	2 654	175	663
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 187	-6 547	-1 736	-1 635
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 058	2 785	739	696
IX. Aktywa, razem	113 177	114 644	25 624	28 948
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	55 679	61 592	12 606	15 552
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 350	7 437	1 438	1 878
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	49 329	54 155	11 168	13 674
XIII. Kapitał własny	57 498	53 052	13 018	13 396
XIV. Kapitał zakładowy w zł	1 262	1 262	286	319
XV. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	6 309 623	6 309 623	6 309 623	6 309 623
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	1,50	0,90	0,36	0,22
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	1,50	0,90	0,36	0,22
XVIII. Liczba akcji (w szt.)	6 309 623	6 309 623	6 309 623	6 309 623
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	9,11	8,41	2,06	2,12
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	9,11	8,41	2,06	2,12
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

Sposób kalkulacji średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO w okresach objętych sprawozdaniem finansowym podano w nocie 2.19.

Roczne sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki 12 marca 2012 roku i podpisane przez Zarząd :

Rafał Stempniewicz

Stanisław Górski

Robert Krasowski

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jolanta Stachowiak

Główna księgową

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**WPROWADZENIE DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2011 ROKU DO 31.12.2011 ROKU.**

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE

Nazwa:	Tell
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	61-362 Poznań, ul. Forteczna 19a
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	<ul style="list-style-type: none"> - działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji, - sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, - sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, - sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego, - sprzedaż hurtowa komputerów , urządzeń peryferyjnych i oprogramowania, - pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami, - działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Organ prowadzący rejestrowy:

Sąd Rejonowy Poznań- Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer statystyczny REGON: 630822208

1.2. CZAS TRWANIA JEDNOSTKI

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

1.3. OKRESY PREZENTOWANE

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na 31 grudnia 2010 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

1.4. SKŁAD ORGANÓW SPÓŁKI WEDŁUG STANU NA 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Zarząd:

Rafał Stempniewicz	- Prezes Zarządu
Stanisław Górski	- Członek Zarządu
Robert Krasowski	- Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rada Nadzorcza:

Paweł Turno	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Grabiak	- Członek Rady Nadzorczej do 29.04.2011
Piotr Karmelita	- Członek Rady Nadzorczej
Mariola Więckowska	- Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Buczak	- Członek Rady Nadzorczej do 12.12.2011
Marek Piątkowski	- Członek Rady Nadzorczej od 30.04.2011 do 12.12.2011
Adam Wojacki	- Członek Rady Nadzorczej od 12.12.2011
Łukasz Kręski	- Członek Rady Nadzorczej od 12.12.2011

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W roku obrotowym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Pan Tomasz Grabiak zrezygnował z ubiegania się o wybór w następnej kadencji. Na członka Rady Nadzorczej powołano pana Marka Piątkowskiego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 12 grudnia 2011r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Marka Piątkowskiego i jednocześnie powołano dwóch nowych członków Rady Nadzorczej: Adama Wojackiego i Łukasza Kręskiego. Z dniem 12 grudnia 2011 z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnował Tomasz Buczak.

1.5. BIEGLI REWIDENCI

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o., Sp.k.
ul. Abpa A. Baraniaka 88E
61-131 Poznań

1.6. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM

1. Informacje ogólne:

Giełda:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
Symbol na GPW:	TEL
Sektor na GPW:	handel detaliczny

2. System depozytowo – rozliczeniowy:	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
--	--

3. Kontakty z inwestorami:	Tell S.A. ul. Forteczna 19a 61-362 Poznań
-----------------------------------	---

1.7. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

Według stanu na 31 grudnia 2011 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
BBI Capital NFI S.A.	1 429 750	285 950	22,66%	2 859 500	35,46%
Havo Sp. z o.o.	675 000	135 000	10,70%	675 000	8,37%
Rafał Stempniewicz	287 280	57 456	4,55%	462 280	5,73%
AVIVA Investors FIO AVIVA Investors SFIO	657 672	131 534	10,42%	657 672	8,15%
Quercus Parasolowy SFIO, Quercus Absolute Return FIZ	888 235	177 647	14,08%	888 235	11,01%
Razem	3 937 937	787 587	62,41%	5 542 687	68,73%

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.8. GRUPA KAPITAŁOWA TELL S.A. NA 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Grupa Kapitałowa Tell S.A. składa się z Tell S.A. oraz Spółek powiązanych.

Euro-Phone Sp. z o.o.

- Siedziba Spółki: ul. Puławska 40a, 05-500 Piaseczno,
- Podstawowy przedmiot działalności: działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów (PKD 2007 - 4618Z),
- Podstawy prawne działalności Spółki: Spółka powstała w dniu 19 marca 1998 roku (Akt Notarialny REP. A 2699/98). Organem prowadzącym rejestr jest Sąd Rejonowy Dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000010796. Data rejestracji 25 maj 2001,
- Kapitał zakładowy spółki wynosi 2.550.000zł. Tell S.A. posiada w spółce Euro-Phone Sp. z o.o. 100% udziałów.

PTI Sp. z o.o.

- Siedziba Spółki: ul. Glogera 5, 31-222 Kraków,
- Podstawowy przedmiot działalności: (PKD 2007) 4618Z działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
- Podstawy prawne działalności Spółki: Spółka powstała w dniu 12 lipca 2007 roku – Akt Notarialny REP. A 5675/2007. Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000286046. Data rejestracji w KRS – 13 sierpień 2007,
- Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.900.000 zł. Tell S.A. posiada w spółce PTI Sp. z o.o. 100% udziałów.

Toys4Boys Pl. Sp. z o.o.

- Siedziba Spółki: ul. Nowy Świat 11B, 80-299 Gdańsk,
- Podstawowy przedmiot działalności: sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet (PKD 2007 – 4791Z),
- Podstawy prawne działalności Spółki: Spółka powstała 16 lutego 2007 roku (Akt Notarialny Rep.A 5029/2007). Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000276286. Data rejestracji w KRS – 12 marzec 2007.
- Kapitał zakładowy spółki wynosi 142.900 zł Tell S.A. posiada w Spółce Toys4Boys. Pl Sp. z o.o. 30% udziałów.

Sprawozdanie finansowe Spółki Toys4BoysPl. Sp. z o.o. jest nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Tell S.A.. Decyzją Zarządu odstąpiono od konsolidowania spółki Toys4BoysPl Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Connex Sp. z o.o.

- Siedziba Spółki: ul. Forteczna 19A, 61-362 Poznań,
- Podstawowy przedmiot działalności: sprzedaż pozostała sprzedaż hurtowa – PKD 2007: 5190Z
- Podstawy prawne działalności Spółki: Spółka powstała w dniu 6 lipca 2000 roku – Akt Notarialny REP. A 4298/2000. Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000024020,
- Kapitał zakładowy spółki wynosi 200.000 zł. Tell S.A. posiada w spółce Connex Sp. z o.o. 100% udziałów.

Spółka Connex Sp. z o.o. została wyłączona z obowiązku konsolidacji z powodu utraty możliwości kierowania polityką finansową i operacyjną w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Connex Sp. z o.o., na dzień dzisiejszy, nie prowadzi działalności gospodarczej. Utratę kontroli nad jednostką rozliczono w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 01.01.2010 roku.

1.9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku i okresy porównywalne.

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego i normami zawodowymi. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 23 maja 2011 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

1.10. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd 12 marca 2012 roku.

1.11. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na 31 grudnia 2011 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

1.12. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2011 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2011 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

2. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: pochodnych instrumentów finansowych, instrumentów finansowych według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, inwestycji w nieruchomości, które zostały wycenione według wartości godziwej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

2.2. PREZENATACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Spółka prezentuje sprawozdanie z całkowitych dochodów”, w którym koszty są przedstawiane w wariantie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Spółka prezentuje bilans sporządzony dodatkowo na początek okresu porównawczego.

2.3. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

a) Profesjonalny osąd

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartość firmy, przy czym po raz pierwszy test na utratę wartości przeprowadza się do końca okresu, w którym miało miejsce połączenie,
- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Wartość firmy jest alokowana do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z których oczekuje się korzyści synergii wynikających z połączenia jednostek gospodarczych, przy czym ośrodkami wypracowującymi przepływy pieniężne są co najmniej segmenty operacyjne.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisywany jest do wartości firmy. Pozostała kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku tj. wzrost stopy dyskonta o 1% i spadek wskaźnika wynagrodzeń o 1% nie spowodowałyby spadek rezerwy.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży ujmowane są – zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 „Przychody” – w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności. Przyjęte stawki amortyzacyjne mogą ulec skorygowaniu w wyniku ich weryfikacji, jeśli obecny szacowany okres ekonomicznej użyteczności jest inny niż poprzednio przewidywano. Powyższe zmiany w szacunkach są ujmowane w sposób prospektywny.

2.4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Składnik wartości niematerialnych jest ujmowany w bilansie, o ile jest możliwym do zidentyfikowania niepieniężnym składnikiem aktywów, nie mającym postaci fizycznej, będący w posiadaniu jednostki. Wartości niematerialne obejmują w szczególności: prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, pozostałe prawa – w tym prawo najmu.

Wartość firmy

Wartość firmy to różnica pomiędzy ceną nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej części a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto. Koszty związane z opłatami za usługi doradcze, prawne rachunkowe i innymi profesjonalnymi usługami są ujmowane w okresie, w którym te koszty są ponoszone. W bilansie nie ujawnia się ujemnej wartości firmy, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat. Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

2.5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Maszyny, urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

- maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe 10-60%

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

2.6. LEASING

Umowy leasingu finansowego, to umowy na mocy, których przenoszone jest na leasingobiorcę zasadniczo całe ryzyko oraz całe potencjalne korzyści wynikające z bycia właścicielem.

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jak leasing operacyjny.

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Spółki i są wyceniane na podstawie rozpoczęcia umowy leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika majątku stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, aby stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

2.7. ZAPASY

Zapasy są wykazywane według ceny zakupu nie wyższej, niż cena sprzedaży netto. Zapasy, które utraciły przydatność lub ich przydatność została ograniczona są objęte odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące wartość zapasów obciążają pozostałe koszty operacyjne. Spółka do wyceny rozchodu korzysta z metody szczegółowej identyfikacji.

2.8. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanych składników majątku są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Koszty te są pomniejszane o przychody uzyskane z tymczasowego inwestowania środków pozyskanych na wytworzenie danego składnika aktywów.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

2.9. INSTRUMENTY FINANSOWE

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmują się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Spółka się ich zrzekła. Spółka wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w wyniku finansowym prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego). Dla należności nie podlegających indywidualnej ocenie, przesłanki utraty wartości analizowane są w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Wskaźnik odpisów aktualizujących dla poszczególnych klas oparty jest zatem na zaobserwowanych w niedawnej przeszłości trendach dotyczących trudności w spłacie należności przez dłużników.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku finansowym. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności (np. ocena zdolności kredytowej spółek emitujących obligacje), aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej inwestycji, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w wyniku finansowym.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

W tej kategorii Spółka ujmuje notowane obligacje nieutrzymywane do terminów wymagalności oraz akcje spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone.

Akcje spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w wyniku finansowym.

Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w wyniku finansowym. W wyniku finansowym ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w wyniku finansowym, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łącznie ze zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

W momencie wyłączenia składnika aktywów z bilansu, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do wyniku finansowego oraz prezentowane są w innych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach bilansu:

- kredyty,
- pożyczki,
- inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,

zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

2.10. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji. Pozostałe koszty są odnoszone w ciężar rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

2.11. REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.12. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Spółka wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim czynsze najmu i ubezpieczeń.

2.13. KOSZTY AKWIZYCJI NOWYCH PODMIOTÓW

Koszty związane z organizacją akwizycji nowych podmiotów gospodarczych lub też zorganizowanych części przedsiębiorstw, tj. doradztwo finansowe, przeprowadzenie d.d. finansowe i podatkowe, koszty pozyskania finansowania, itd. ujmują się w jako pozostałe koszty finansowe.

2.14. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży ujmowane są – zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 „Przychody” – w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy do ich otrzymania. W przypadku uzyskania zaliczek na dywidendę od Spółek zależnych Spółka uznaje, iż spełnienie warunków kodeksowych dotyczących wypłaty zaliczek jest równoznaczne z ustaleniem prawa do otrzymania zaliczki.

2.15. KOSZTY PRZYSZŁYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Płatności do programów emerytalnych określonych składek obciążają rachunek zysków i strat w momencie kiedy stają się wymagalne. Płatności do programów państwowych traktowane są w taki sam sposób jak programy określonych składek.

W przypadku programów emerytalnych określonych świadczeń, koszt świadczeń ustalany jest przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne rozpoznawane są w całości w okresie, w którym wystąpiły. Ujmowane są one poza rachunkiem zysków i strat i prezentowane w rachunku ujętych zysków i strat.

Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, w innych przypadkach są one amortyzowane przy zastosowaniu metody liniowej przez średni okres, w którym świadczenia stają się nabyte.

Zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych prezentowane w bilansie wyceniane jest w wartości godziwej zobowiązań z tytułu określonych świadczeń po skorygowaniu o nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia oraz pomniejszone o wartość godziwą aktywów programu. W przypadku nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, w bilansie ujmowany jest składnik aktywów do poziomu kosztów przeszłego zatrudnienia powiększonych o wartość bieżącą dostępnych refundacji i obniżek dotyczących przyszłych składek do programu.

2.16. PODATKI

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia chyba, że Spółka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczonego jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczonego jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub w całkowitych dochodach. W tym ostatnim wypadku podatek odroczonego jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym lub całkowitych dochodach.

2.17. ZAKŁADOWY FUNDUSZ ŚWIADCZEŃ SOCJALNYCH

Ustawa z dnia 4 marca 1997 r. o zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że ZFŚS tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 osób. Jednostka tworzy taki Fundusz i dokonuje okresowych odpisów na podstawie odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej jednostki.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym Funduszu są kompensowane ze zobowiązaniami wobec funduszu. Aktywa funduszu nie spełniają definicji aktywa i nie są wykazywane w bilansie jednostki.

2.18. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

2.19. ZASADY PRZYJĘTE DO PRZELICZENIA POZYCJI BILANSU, RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

W celu wyrażenia poszczególnych pozycji bilansowych w EURO, dokonano przeliczenia wartości wyrażonych w walucie krajowej po kursie obowiązującym na koniec okresu:

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2010r. zastosowano kurs 1EURO = 3,9603zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 255/A/NBP/2010 z dnia 31.12.2010 r.
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 30.12.2011r. zastosowano kurs 1EURO = 4,4168zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2011 z dnia 30.12.2011 r.

Dane rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych wyrażone w EURO przeliczono dzieląc wartości wyrażone w walucie krajowej przez średni kurs w danym okresie:

- do ustalenie danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za 2010 rok posłużono się kursem 1EURO – 4,0044 zł, będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego z 12 zakończonych miesięcy, objętych sprawozdaniem rocznym, według wzoru:

$$\frac{4,0616 + 3,9768 + 3,8622 + 3,9020 + 4,0770 + 4,1458 + 4,008 + 4,0038 + 3,9870 + 3,9944 + 4,0734 + 3,9603}{12} = 4,0044$$

12

- do ustalenie danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za 2011 rok posłużono się kursem 1EURO – 4,1401 zł, będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego z 12 zakończonych miesięcy, objętych sprawozdaniem rocznym, według wzoru:

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

$3,9345 + 3,9763 + 4,0119 + 3,9376 + 3,9569 + 3,9866 + 4,0125 + 4,1445 + 4,4112 + 4,3433 + 4,5494 + 4,4168$ = 4,1401

12

2.20. ZMIANY ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 i później.

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2011 roku:

- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lutego 2010 lub później. Standard wprowadza zmianę w podejściu do klasyfikacji instrumentów rozliczanych we własnych instrumentach kapitałowych denominowanych w walutach obcych.
- MSR 24 (zmiana) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiany w standardzie zawierają zwolnienia z ujawnień informacji dotyczących jednostek kontrolowanych przez państwo oraz wprowadzają nową definicję podmiotów powiązanych, dzięki czemu usunięto niektóre niespójności.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Zmiana wprowadza dodatkowe zwolnienia dla jednostek sporządzających sprawozdanie wg MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych dla okresów porównywalnych.
- Zmiany wynikające z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2010”: MSSF 1, 3, 7, MSR 1, 21, 28, 31, 34, KIMSF 13 - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później (MSSF 3, MSR 21, 28, 31 – 1 lipca 2010 roku).
- KIMSF 14 (zmiana) „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiana interpretacji wprowadza modyfikację zasad w zakresie ujmowania składek wpłaconych przed terminem.
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań instrumentami kapitałowymi” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Interpretacja reguluje postępowanie w przypadkach, gdy zobowiązanie jest rozliczane nie przez spłatę, lecz przez emisję własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Spółka, która wyemitowała instrumenty kapitałowe w celu uregulowania zobowiązania, powinna ująć nowe udziały lub akcje w wartości godziwej tych akcji. Różnicę między wartością udziałów/akcji a wartością bilansową zobowiązania należy ująć w wyniku finansowym.

Zarząd Spółki nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień.

2.21. NOWE STANDARDY OCZEKUJĄCE NA WDROŻENIE PRZEZ JEDNOSTKĘ

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednakże nie obowiązujące w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2011 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2015 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych. Spółka jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana wprowadza dodatkowe ujawnienia dotyczące transferu aktywów finansowych, zarówno tych, które skutkują usunięciem z bilansu, jak i tych, które powodują powstanie odpowiadającego im zobowiązania. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dotychczas MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i wyłączeń od faktu, czy transakcja nastąpiła przed czy po 1 stycznia 2004 roku. Zmiana MSSF 1 dotyczy zastąpienia tej daty dniem przejścia na MSSF. Ponadto wprowadzono zmiany zasad postępowania w przypadku, gdy jednostka działała w okresie ostrej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki cen oraz nie istniała stabilna waluta obca. Zmiany nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniony standard reguluje, w jaki sposób kalkulować podatek odroczony w przypadkach, gdy prawo podatkowe odmiennie traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie (czynsze) i zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej zbycia. Zmiana MSR 12 powoduje wycofanie interpretacji SKI 12, ponieważ jej regulacje zostały włączone do standardu. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie. W ocenie Spółki zmiany mogą mieć wpływ w odniesieniu do jednostek, dla których według dotychczasowych regulacji obowiązków konsolidacji nie był jednoznaczny. Spółka jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.
- MSSF 11 „Wspólne umowy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). MSSF 11 zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowe do wspólnej umowy wynika z jej treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Z chwilą wejścia w życie nowego MSSF 11 jedynym dozwolonym podejściem będzie rozliczanie inwestycji metodą praw własności, w sposób aktualnie stosowany dla jednostek stowarzyszonych. W ocenie Spółki nowy standard może mieć wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe. Spółka jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy MSSF 12 określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i nie konsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwoli to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażony jest podmiot tworzący jednostki specjalnego przeznaczenia i inne podobne struktury. W ocenie Spółki standard wpłynie na rozszerzenie ujawnień prezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
- MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 (zmiana) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 będzie dotyczył wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmie swym zakresem inwestycje we wspólne przedsięwzięcia.
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ujednotwili pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR i wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- MSR 19 (zmiana) „Świadczenia pracownicze” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dokument wprowadza kilka zmian, z czego najważniejsze dotyczą programów określonych świadczeń: likwidacja metody „korytarzowej” oraz prezentacja skutków ponownej wyceny w pozostałych dochodach całkowitych. Zmiana nie ma wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2012 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniono wymóg prezentacji innych dochodów całkowitych. Według poprawionego MSR 1 elementy innych dochodów całkowitych należy grupować w dwa zbiory:
 - elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających) oraz
 - elementy, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która ujmowana jest następnie w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).

Zmiana MSR 1 wpłynie na zakres ujawnień prezentowany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Zmiana pozostaje bez wpływu na ujmowanie i wycenę innych dochodów całkowitych.
- KIMSF 20 „Koszty odkrywania warstw w kopalniach odkrywkowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (interpretacja nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował interpretację, która dotyczy podejścia księgowego do kosztów ponoszonych w kopalniach odkrywkowych w celu uzyskania dostępu do coraz głębszych pokładów rudy. Zgodnie z interpretacją koszty te należy aktywować w podziale na zapas (w części przypadającej na wydobytą przy okazji rudę) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie dostępu do głębszych pokładów). W ocenie Spółki zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana do MSR 32 wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków dotyczących prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA NR 1.

SEGMENTY OPERACYJNE

Spółka nie identyfikuje segmentów operacyjnych, gdyż Spółka prowadzi jednolitą działalność związaną z telefonią komórkową.

Spółka prowadzi działalność operacyjną na jednym obszarze geograficznym, którym jest terytorium Polski.

Kierując się tajemnicą handlową nie przedstawiono informacji o wartości sprzedaży do klientów, której wolumen przekracza 10% sprzedaży całkowitej.

NOTA NR 2.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Informacje o wartościach niematerialnych dotyczące wartości bilansowych, umorzenia, klasyfikacji na grupy rodzajowe zostały zaprezentowane w tabeli nr 1, 2, 3.

Tabela nr 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE BRUTTO	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
a) wartość firmy	21 298	21 298
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	2 592	2 560
- oprogramowanie komputerowe	2 592	2 560
c) inne wartości niematerialne i prawne	5 051	5 051
Wartości niematerialne razem	28 942	28 910

Tabela nr 2

WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU				
Wyszczególnienie	Oprogramowanie (licencje)	Pozostałe (prawa najmu)	Wartość firmy	Razem
Wartość brutto - stan na dzień 01.01.2010	2 542	4 781	21 298	28 622
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	18	270		288
- zakup	18	270		288
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):				
Wartość brutto - stan na dzień 31.12.2010	2 560	5 051	21 298	28 910
Umorzenie - stan na dzień 01.01.2010	2 342	4 575		6 917
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	79	117		196
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	79	117		196
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):				
Umorzenie - stan na dzień 31.12.2010	2 421	4 692		7 113
Wartość netto - stan na dzień 01.01.2010	201	206	21 298	21 705
Wartość netto - stan na dzień 31.12.2010	139	359	21 298	21 797

Tabela nr 3

WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU				
Wyszczególnienie	Oprogramowanie (licencje)	Pozostałe (prawa najmu)	Wartość firmy	Razem
Wartość brutto - stan na dzień 01.01.2011	2 560	5 051	21 298	28 910
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	34			34
- zakup	34			34
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	2			2
- sprzedaż	2			2

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość brutto - stan na dzień 31.12.2011	2 592	5 051	21 298	28 942
Umorzenie - stan na dzień 01.01.2011	2 421	4 692		7 113
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	79	143		222
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	79	143		222
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	2			2
- sprzedaż	2			2
Umorzenie - stan na dzień 31.12.2011	2 498	4 835		7 333
Wartość netto - stan na dzień 01.01.2011	139	359	21 298	21 797
Wartość netto - stan na dzień 31.12.2011	94	216	21 298	21 609

Spółka użytkuje wartości niematerialne nabyte w drodze kupna.

Czas użytkowania jest określony i wynosi odpowiednio:

- oprogramowanie komputerowe (licencje) 2 lata
- program finansowo-księgowy Maxebiznes 5 lat
- koszt nabycia praw najmu (inne wartości) 5 lat

Spółka nie amortyzuje wartości firmy, lecz przeprowadza test na utratę wartości firmy.

Podlegające amortyzacji wartości niematerialne rozkłada się w sposób systematyczny na przestrzeni okresu użytkowania.

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta rachunku zysków i strat za rok 2011 i 2010 w pozycji „Koszty ogólnego zarządu” odpowiednio w wysokości 222 tys. zł i 196 tys. zł.

NOTA NR 3.

WARTOŚĆ FIRMY

Taurus

W roku 2006 Spółka nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa Taurus Sp. z o.o. obejmującą sieć trzynastu punktów sprzedaży, umożliwiających prowadzenie działalności gospodarczej polegającej na świadczeniu usług na rzecz PTK Centertel Sp. z o.o.. Zamknięcie transakcji nastąpiło 31 sierpnia 2006 r. Bilansowa wartość firmy dzień 31 grudnia 2006 wynosiła 1 202 tys. zł.

Na dzień przejęcia wartość firmy została ujęta jako składnik aktywów, który przyniesie Spółce korzyści ekonomiczne w kolejnych okresach.

Jednostka przejmująca wyceniła koszt połączenia w kwocie równej sumie - wartości godziwej wydanych aktywów, powiększonej o wszelkie koszty, które było można bezpośrednio przypisać połączeniu.

Koszty połączenia wyniosły 113 tys. zł. Wartość przyjętych w ramach połączenia aktywów to kwota 121 tys. zł.

Spółka przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2011 test na utratę wartości firmy, który nie wykazał konieczności tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z paragrafem 99 MSR 36 najbardziej aktualna i szczegółowa wycena wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy, przeprowadzona w poprzednim okresie może zostać wykorzystana do przeprowadzenia testu na utratę wartości tego ośrodka w bieżącym okresie, pod warunkiem, że spełnione są następujące kryteria:

- od chwili przeprowadzenia najbardziej aktualnej wyceny wartości odzyskiwalnej, aktywa oraz zobowiązania wchodzące w skład danego ośrodka nie uległy znacznym zmianom,
- najbardziej aktualna wycena wartości odzyskiwalnej odpowiada kwocie, która jest znacznie wyższa od wartości bilansowej danego ośrodka oraz
- analiza wydarzeń oraz okoliczności, które uległy zmianie od czasu przeprowadzenia najbardziej aktualnej wyceny wartości odzyskiwalnej wskazuje na niskie prawdopodobieństwo, że uzyskana w wyniku bieżącej wyceny kwota wartości odzyskiwalnej będzie niższa od bieżącej wartości bilansowej tego ośrodka.

W związku z tym, że warunki te zostały spełnione w 2011 roku dla wartości firmy Taurus Sp. z o.o., do testów na utratę wartości wykorzystano wycenę wartości odzyskiwalnej ustaloną w roku 2010. Ujawnienia na temat ustalenia wartości odzyskiwalnej zaprezentowane w dalszej części sprawozdania finansowego dotyczą danych uzyskanych w 2010 roku.

Test na utratę wartości „wartości firmy”

Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia kontroli nad Taurus Sp. z o.o. przez Tell S.A. i została przyporządkowana do jednego ośrodka generującego przepływy pieniężne, będącego wydzieloną organizacyjnie zorganizowaną częścią spółki, na którą składają się salony sprzedaży oraz sieć agentów handlowych.

Wartość bilansowa wartości firmy w złotych na dzień:

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

31.12.2011	31.12.2010
1 202 156,25 zł	1 202 156,25 zł

Ośrodek generujący przepływy pieniężne.

Odzyskiwana wartość ośrodka generującego przepływy pieniężne została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na budżetach finansowych obejmujących okres 5 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową na poziomie 13,5%, a przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane bez uwzględnienia ewentualnego wzrostu.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej

Szacunek wartości użytkowej ośrodka generującego przepływy pieniężne jest wrażliwy na następujące zmienne:

- przepływy pieniężne;
- stopy dyskontowe;
- udział w rynku w okresie budżetowym;
- stopa wzrostu zastosowana do szacowania przepływów pieniężnych poza okres budżetowy.

Przepływy pieniężne – bazują na wartościach osiągniętych w okresach poprzedzających okres budżetowy oraz bazujących na nich ostrożnych szacunkach dotyczących przyszłości.

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla Tell S.A. Jest to wskaźnik stosowany przez kierownictwo w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych.

Stopa dyskontowa oraz stopa wzrostu przyszłych przepływów pieniężnych przyjęta do wyznaczenia wartości odzyskiwanej została wyrażona w wartościach realnych, tj. z pominięciem inflacji. Przepływy pieniężne oraz stopa dyskontowa są zgodne z metodologią MSR 36, co oznacza, że nie uwzględniają płaconego przez Spółkę podatku dochodowego. Gdyby był uwzględniony efekt podatkowy w stopie dyskonta, to wówczas wynosiłaby ona 10,92%.

Założenia dotyczące udziału w rynku – założenia te są istotne, ponieważ kierownictwo ocenia, w jaki sposób sytuacja majątkowa i finansowa TELL S.A. może zmienić się w trakcie okresu budżetowego na tle konkurencji. Kierownictwo spodziewa się, że udział Tell S.A. w rynku będzie w okresie budżetowym stabilny.

Szacowana stopa wzrostu – nie zakładano.

Wrażliwość na zmiany założeń

W przypadku oszacowania wartości użytkowej kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka przekroczy jego wartość odzyskiwaną skorygowaną o wartość księgową aktywów netto.

Havo

W roku 2007 Spółka Tell S.A. nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa Havo Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 20 listopada 2006.

Wydanie zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącej nastąpiło 1 lutego 2007 z chwilą spełnienia wszystkich ustalonych przez strony warunków zawieszających.

Nabycie objęło 105 punktów dystrybucji usług PTK Centertel Sp. z o.o., strukturę sprzedaży przez konsultantów biznesowych, obejmującą około 40 sprzedawców działających poza punktami dystrybucji, należności z tytułu przyszłych prowizji. W umowie zawarto zobowiązanie Kupującego do podjęcia uchwały o emisji 135.000 nowych akcji i zaoferowaniu ich Sprzedającemu za wkład pieniężny. Ustalona łączna cena sprzedaży stanowi kwotę 20 175 tys. zł, z czego część kwoty została zapłacona przelewem, a część została potrącona z wierzytelnością kupującego z tytułu wpłaty wkładu pieniężnego na akcje.

Jednostka przejmująca wyceniła koszt połączenia w kwocie równej sumie - wartości godziwej wydanych aktywów, powiększonej o wszelkie koszty, które było można bezpośrednio przypisać połączeniu.

W związku z przyjętym sposobem kwalifikacji przychodów łączną wartość wydatków na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa pomniejszono o wartość przejętych aktywów, pozostałą wartość ujęto w bilansie jako wartość firmy. Przyjęto założenie, iż wartość firmy to przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani ująć.

Koszty połączenia wyniosły 689 tys. zł. Wartość przyjętych w ramach połączenia aktywów to kwota 768 tys. zł.

Spółka przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2011 test na utratę wartości firmy, który nie wykazał konieczności tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z paragrafem 99 MSR 36 najbardziej aktualna i szczegółowa wycena wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy, przeprowadzona w poprzednim okresie może zostać wykorzystana do przeprowadzenia testu na utratę wartości tego ośrodka w bieżącym okresie, pod warunkiem, że spełnione są następujące kryteria:

- od chwili przeprowadzenia najbardziej aktualnej wyceny wartości odzyskiwalnej, aktywa oraz zobowiązania wchodzące w skład danego ośrodka nie uległy znacznym zmianom,

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- najbardziej aktualna wycena wartości odzyskiwalnej odpowiada kwocie, która jest znacznie wyższa od wartości bilansowej danego ośrodka oraz
- analiza wydarzeń oraz okoliczności, które uległy zmianie od czasu przeprowadzenia najbardziej aktualnej wyceny wartości odzyskiwalnej wskazuje na niskie prawdopodobieństwo, że uzyskana w wyniku bieżącej wyceny kwota wartości odzyskiwalnej będzie niższa od bieżącej wartości bilansowej tego ośrodka.

W związku z tym, że warunki te zostały spełnione w 2011 roku dla wartości firmy Havo Sp. z o.o., do testów na utratę wartości wykorzystano wycenę wartości odzyskiwalnej ustaloną w roku 2010. Ujawnienia na temat ustalenia wartości odzyskiwalnej zaprezentowane w dalszej części sprawozdania finansowego dotyczą danych uzyskanych w 2010 roku.

Test na utratę wartości „wartości firmy”

Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia kontroli nad Havo Sp. z o.o. przez Tell S.A. i została przyporządkowana do jednego ośrodka generującego przepływy pieniężne, będącego wydzieloną organizacyjnie zorganizowaną częścią spółki, na którą składają się salony sprzedaży oraz sieć agentów handlowych.

Wartość bilansowa wartości firmy w złotych na dzień:

31.12.2011	31.12.2010
20 096 079,04 zł	20 096 079,04 zł

Ośrodek generujący przepływy pieniężne

Odzyskiwana wartość ośrodka generującego przepływy pieniężne została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na budżetach finansowych obejmujących okres 5 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową na poziomie 13,5%, a przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane bez uwzględnienia ewentualnego wzrostu.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej

Szacunek wartości użytkowej ośrodka generującego przepływy pieniężne jest wrażliwy na następujące zmienne:

- przepływy pieniężne;
- stopy dyskontowe;
- udział w rynku w okresie budżetowym;
- stopa wzrostu zastosowana do szacowania przepływów pieniężnych poza okres budżetowy.

Przepływy pieniężne – bazują na wartościach osiągniętych w okresach poprzedzających okres budżetowy oraz bazujących na nich ostrożnych szacunkach dotyczących przyszłości,

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla Tell S.A. Jest to wskaźnik stosowany przez kierownictwo w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych.

Stopa dyskontowa oraz stopa wzrostu przyszłych przepływów pieniężnych przyjęta do wyznaczenia wartości odzyskiwanej została wyrażona w wartościach realnych, tj. z pominięciem inflacji. Przepływy pieniężne oraz stopa dyskontowa są zgodne z metodologią MSR 36, co oznacza, że nie uwzględniają płaconego przez Spółkę podatku dochodowego. Gdyby był uwzględniony efekt podatkowy w stopie dyskonta, to wówczas wynosiłaby ona 10,92%.

Założenia dotyczące udziału w rynku – założenia te są istotne, ponieważ kierownictwo ocenia, w jaki sposób sytuacja majątkowa i finansowa TELL S.A. może zmienić się w trakcie okresu budżetowego na tle konkurencji. Kierownictwo spodziewa się, że udział Tell S.A. w rynku będzie w okresie budżetowym stabilny.

Szacowana stopa wzrostu – nie zakładano.

Wrażliwość na zmiany założeń

W przypadku oszacowania wartości użytkowej kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka przekroczy jego wartość odzyskiwaną skorygowaną o wartość księgową aktywów netto.

NOTA NR 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Informacje o rzeczowych aktywach trwałych zostały zaprezentowane w tabeli nr od 4 do 7.

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 4

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE BRUTTO	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
a) środki trwałe, w tym:	9 783	10 460
- urządzenia techniczne i maszyny	2 416	2 573
- środki transportu	1 439	1 429
- inne środki trwałe	5 928	6 459
b) środki trwałe w budowie		
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	9 783	10 460

Tabela nr 5

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2010 ROKU				
Wyszczególnienie	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto - stan na dzień 01.01.2010	2 544	1 833	6 230	10 606
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	95	472	485	1 052
- zakup	95	472	485	1 052
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	66	876	256	1 199
- sprzedaż	36	833	241	1 110
- likwidacja	30	44	15	89
Wartość brutto - przemieszczenia wewnętrzne				
Wartość brutto - stan na dzień 31.12.2010	2 573	1 429	6 459	10 460
Umorzenie - stan na dzień 01.01.2010	1 618	880	3 540	6 039
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	497	333	709	1 539
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	497	333	709	1 539
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	64	588	198	849
- sprzedaż	34	583	184	801
- likwidacja	30	5	14	48
Umorzenie - stan na dzień 31.12.2010	2 051	626	4 052	6 729
Wartość netto - stan na dzień 01.01.2010	926	952	2 690	4 568
Wartość netto - stan na dzień 31.12.2010	521	803	2 407	3 731

Tabela nr 6

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2011 ROKU				
Wyszczególnienie	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto - stan na dzień 01.01.2011	2 573	1 429	6 459	10 460
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	50	421	143	614
- zakup	50	421	143	614
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	207	411	673	1 291
- sprzedaż	76	411	89	576
- likwidacja	131		584	715
Wartość brutto - stan na dzień 31.12.2011	2 416	1 439	5 928	9 783
Umorzenie - stan na dzień 01.01.2011	2 051	626	4 052	6 729
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	286	243	670	1 199

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	286	243	670	1 199
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	200	323	419	942
- sprzedaż	72	323	74	469
- likwidacja	128		345	473
Umorzenie - stan na dzień 31.12.2011	2 137	546	4 303	6 985
Wartość netto - stan na dzień 01.01.2011	521	803	2 407	3 731
Wartość netto - stan na dzień 31.12.2011	279	893	1 626	2 797

Tabela nr 7

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
a) własne	9 783	10 460
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
Środki trwałe bilansowe brutto razem	9 783	10 460

Środki trwałe ujmowane są w cenie nabycia, dotyczy to środków zakupionych. Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są ujmowane w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Przyjęte okresy użytkowania:

- urządzenia techniczne i maszyny w przedziale od 2 lat do 10 lat
- środki transportu w przedziale od 2,5 roku do 5 lat
- nakłady w obcych środkach trwałych 10 lat
- wyposażenie i meble 5 lat

Podlegające amortyzacji wartość rzeczowych środków trwałych rozkłada się w sposób systematyczny na przestrzeni okresu użytkowania.

Spółka nie posiada środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach rachunku zysków i strat:

Tabela nr 8

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Koszty ogólnego zarządu	318	518
Koszty sprzedaży	881	1 021
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 199	1 539

NOTA NR 5. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Kategorie aktywów i zobowiązań finansowych.

Wartość aktywów finansowych prezentowana bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określanych w MSR39:

1 – pożyczki i należności (PiN)	5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (AWG-O)	6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)	7 - aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
4 - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)	

Tabela nr 9

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2011		1	2	3	4	5	6	7	
Aktywa trwałe:									
Należności i pożyczki	6	660							660

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7						25 636	25 636
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	35 121						35 121
Pożyczki	12	9 782						9 782
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	6 756						6 756
Kategoria aktywów finansowych razem		52 319					32 392	77 955
Stan na 31.12.2010								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	6	753						753
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7						24 349	24 349
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	40 479						40 479
Pożyczki	12	5 879						5 879
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	3 697						3 697
Kategoria aktywów finansowych razem		50 808					28 046	75 157

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określanych w MSR39:

1 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (ZWG-O)	4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
2 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)	5 - zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
3 - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)	

Tabela nr 10

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2011		1	2	3	4	5	
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19			2 423			2 423
Pozostałe zobowiązania							
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18			45 699			45 699
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19			1 856			1 856
Kategoria zobowiązań finansowych razem				49 978			49 978
Stan na 31.12.2010							
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19			4 134			4 134
Pozostałe zobowiązania							
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18		50 073		50 073
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19		1 711		1 711
Kategoria zobowiązań finansowych razem			55 918		55 918

**NOTA NR 6.
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

Informacje o należności długoterminowe przedstawione zostały w tabeli nr 11.

Tabela nr 11

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE BRUTTO	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
a) od jednostek powiązanych		
b) należności od pozostałych jednostek – wpłacone kaucje	660	753
Należności długoterminowe netto, razem	660	753
c) odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności krótkoterminowe brutto, razem	660	753

**NOTA NR 7.
INWESTYCJE W JEDNOSTKI POWIĄZANE**

Informacje o inwestycjach w jednostki powiązane zostały zaprezentowane w tabelach poniżej. Inwestycje w jednostkach zależnych obejmują objęte udziały zaprezentowane w tabelach nr 11,12,13.

Tabela nr 12

Nazwa (firmy) jednostki ze wskazaniem formy prawnej siedziba	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów wg cen nabycia	Korekta aktualizująca wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Euro-Phone Sp. z o.o.	Piaseczno	handel	zależna bezpośrednio	konsolidacja pełna	12-07-2007	11 025		11 025	100,00%	100,00%
PTI Sp. z o.o.	Kraków	handel	zależna bezpośrednio	konsolidacja pełna	28-06-2007	13 324		13 324	100,00%	100,00%
Toys4Boys. PI Sp. z o.o.	Gdańsk	Handel	stowarzyszona	nie konsolidowana	01-04-2011	1 287		1 287	30%	30%
Connex Sp. z o.o.	Poznań	handel	zależna bezpośrednio	brak kontroli	30-06-2003	150	150	0	100,00%	100,00%

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 12

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
a) udziały w jednostkach powiązanych	25 636	24 349
- Euro-Phone Sp. z o.o.	11 025	11 025
- PTI Sp. z o.o.	13 324	13 324
- Toys4Boys.PI Sp. z o.o.	1 287	
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	25 636	24 349

Tabela nr 13

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH - UDZIAŁY	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
a) stan na początek okresu	24 349	20 585
- PTI Sp. z o.o.	13 324	11 328
- Euro-Phone Sp. z o.o.	11 025	9 257
b) zwiększenia (z tytułu)	1 287	3 764
- dopłata ceny za udziały Impol Sp. z o.o.		1 000
- podwyższenie kapitału zakładowego Euro-Phone Sp. z o.o.		996
- podwyższenie kapitału zakładowego PTI Sp. z o.o.		1 768
- nabycie udziałów 30% Toy4Boys.PI Sp. z o.o.	1 287	
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) stan na koniec okresu	25 636	24 349
- Euro-Phone Sp. z o.o.	11 025	11 025
- PTI Sp. z o.o.	13 324	13 324
- Toys4BoysPI. Sp. z o.o.	1 287	

15 marca 2011 roku Spółka Tell S.A. nabyła za kwotę 1.287.000 zł 30% udziałów w podwyższonym kapitale Spółki Toys4Boys.PI Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Zawarta umowa inwestycyjna przewidywała także nabycie do 31 stycznia 2012 roku od dotychczasowych wspólników Spółki kolejnych udziałów za łączną kwotę 900.000 zł, stanowiących wraz z udziałami wcześniej objętymi 51% w kapitale zakładowym i dających 51% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

W przypadku nie zrealizowania lub nienależytego przez Tell S.A. prawa i obowiązku zakupu udziałów obecni wspólnicy Toys4Boys.PL Sp. z o.o. będą mogli żądać, aby Tell S.A. sprzedał 429 udziałów, w których jest posiadaniu, za 50% ceny emisyjnej.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka Tell S.A. nie skorzystała z przysługującej opcji nabycia od wspólników spółki Toys4Boys.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku kolejnych udziałów, które wraz z już posiadanymi udziałami stanowiłyby 51% kapitału zakładowego tej Spółki.

Spółka jest liderem rynku prezentów i gadżetów. Prowadzi 11 sklepów zlokalizowanych w galeriach handlowych oraz sklep internetowy. Zawarta transakcja jest elementem strategii dywersyfikacji przychodów emitenta.

NOTA NR 8.

ZAPASY

Informacje o zapasach przedstawiono w tabeli nr 14.

Tabela nr 14

ZAPASY	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
a) towary brutto	10 309	13 388
b) odpisy aktualizujące wartość towarów	486	556
Zapasy netto, razem	9 823	12 833

Na zapasy składają się dobra zakupione i przeznaczone do odsprzedaży. Zapasy wykazywane są w cenie zakupu, nie wyższej niż cena sprzedaży. Zapasy stanowią zabezpieczenie kredytu, przy czym Spółka

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zobowiązana jest do utrzymywania zapasów na poziomie nie niższym niż 150% aktualnego zadłużenia. Ustanowiono zastaw rejestrowy na zapasach kredytobiorcy na warunkach szczegółowo określonych w odrębnych umowach zastawu rejestrowego, zawartej pomiędzy kredytobiorcą a bankami.

**NOTA NR 9.
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Informacje o należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach zostały zaprezentowane w tabelach od nr 15 do 17.

Tabela nr 15

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
a) od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług	28	25
b) należności od pozostałych jednostek	35 093	40 453
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	35 054	40 344
- z tytułu podatku VAT		70
- inne	39	39
Należności krótkoterminowe netto, razem	35 121	40 479
c) odpisy aktualizujące wartość należności	2 242	2 085
Należności krótkoterminowe brutto, razem	37 363	42 563

Tabela nr 16

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
Stan na początek okresu	2 085	750
a) zwiększenia (z tytułu)	158	1 338
- utworzenie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	158	1 338
b) zmniejszenia (z tytułu)		4
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek		4
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 242	2 085

Tabela nr 17

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
a) w walucie polskiej	37 363	42 563
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Należności krótkoterminowe, razem	37 363	42 563

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 21-dniowy termin płatności w przypadku odbiorców hurtowych, w przypadku sprzedaży detalicznej występuje płatność gotówkowa. Jednostka posiada odpowiednią politykę w zakresie sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom hurtowym. Dzięki temu nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności. Wartość księgową netto należności jest zbliżona do wartości godziwej.

**NOTA NR 10.
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE DŁUGOOKRESOWE I KRÓTKOOKRESOWE**

Informacje o rozliczeniach międzyokresowych przedstawiono w tabeli nr 18.

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 18

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
a) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	304	387
- czynsz	304	387
b) Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	221	236
- koszty ubezpieczeń majątkowych	90	101
- czynsz	129	129
- pozostałe koszty	1	6

**NOTA NR 11.
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Informacje o środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach zostały zaprezentowane w tabeli nr 19.

Tabela nr 19

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
Środki pieniężne w kasie	232	238
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, (w tym):	6 524	3 459
- Bank DnB NORD Polska S.A.	5 307	1 643
- Alior Bank S.A.	1 217	1 816
Środki pieniężne, razem	6 756	3 697

Środki pieniężne składają się ze środków pieniężnych zgromadzonych w kasie oraz na bieżących rachunkach bankowych.

Ryzyko kredytowe związane z płynnymi środkami finansowymi jest ograniczone, gdyż stroną transakcji są banki posiadające wysoką ocenę jakości kredytowej.

**NOTA NR 12.
INNE AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI**

Informacje o pozostałych aktywach finansowych zostały zaprezentowane w tabeli nr 20.

Tabela nr 20

INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
a) w jednostkach powiązanych – udzielone pożyczki	10 342	6 439
- Connex Sp. z o.o.	560	560
- PTI Sp. z o.o.	4 000	817
- Euro-Phone Sp. z o.o.	5 782	5 062
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe brutto, razem	10 342	6 439
b) odpisy aktualizujące wartość pożyczek Connex Sp. z o.o.	560	560
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe netto, razem	9 782	5 879

Oprocentowanie pożyczek jest zmienne i jest obliczone jako suma następujących składników: stopa procentowa określona w sposób wskazany poniżej plus marża w wysokości 2% do 4%.

Stopa procentowa zmienia się każdorazowo z pierwszym dniem miesiąca kalendarzowego okresu obowiązywania niniejszej umowy, proporcjonalnie do stawki odniesienia obliczanej z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku, na podstawie średniej arytmetycznej WIBOR-u dla depozytów jednomiesięcznych z ostatnich 10 dni roboczych poprzedniego miesiąca kalendarzowego.

**NOTA NR 13.
KAPITAŁ PODSTAWOWY**

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Informacje o strukturze kapitału podstawowego na dzień bilansowy przedstawiono w tabeli nr 20.

Tabela nr 20

Akcjonariusz	Liczba akcji imiennych	Liczba akcji na okaziciela	Łączna liczba akcji	Liczba głosów przypadająca na akcje imienne	Liczba głosów przypadająca na akcje na okaziciela	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
BBI Capital NFI S.A.	1 429 750		1 429 750	2 859 500	0	2 859 500	22,66%	35,46%
Havo Sp. z o.o.		675 000	675 000		675 000	675 000	10,70%	8,37%
Rafał Stempniewicz	175 000	112 280	287 280	350 000	112 280	462 280	4,55%	5,73%
AVIVA Investors FIO AVIVA Investors SFIO		657 672	657 672		657 672	657 672	10,42%	8,15%
Quercus Parasolowy SFIO		888 235	888 235		888 235	888 235	14,08%	11,01%
	1 604 750	2 333 187	3 937 937	3 209 500	2 333 187	5 542 687	62,41%	68,73%

W 2011 roku miały miejsce zmiany w liczbie posiadanych akcji oraz nastąpiła zmiana liczby głosów. Zgodnie z prośbami akcjonariuszy 361.250 akcji imiennych serii A zostało zamienionych na akcje na okaziciela. Akcje podlegające wymianie były uprzywilejowane co do głosu; na każdą przypadają dwa głosy. W wyniku zamiany uprzywilejowanie to wygasło. Po dokonaniu zmiany ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu na dzień bilansowy wynosiła 8.064.998 głosów. W wyniku zamiany akcji wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie i wynosi 1.261.924,60 zł.

Na dzień bilansowy wartość kapitału zakładowego Tell S.A. wynosi 1.261.924,60 zł i kapitał dzielił się na:

- 1 755 375 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (na jedną akcję przypadają dwa głosy)
- 4 554 248 akcji zwykłych na okaziciela.

Wartość nominalna każdej akcji to 20 groszy.

NOTA NR 14.

KAPITAŁ ZAPASOWY

Informacje o kapitale zapasowym przedstawiono w tabeli nr 21.

Tabela nr 21

WARTOŚĆ KAPITAŁU ZAPASOWEGO	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 863	24 863
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	11 976	11 373
Kapitał zapasowy, razem	36 840	36 237

Kapitał zapasowy jest tworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną. Ponadto, kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów zysków generowanych przez jednostkę w latach ubiegłych.

Wartość kapitału zapasowego wzrosła o kwotę 603 tys. wynikającą z podziału zysku za 2010 rok. Pozostałą część zysku netto przeznaczono na wypłatę dywidendy

NOTA NR 15.

KAPITAŁ REZERWOWY

Informacje o kapitale rezerwowym przedstawiono w tabeli nr 22.

Tabela nr 22

WARTOŚĆ KAPITAŁU REZERWOWEGO	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
Kapitał rezerwowy na początek okresu	9 902	9 902
a) z przeniesienia z kapitału zapasowego		
b) koszt zakupu akcji własnych wyżej wartości nominalnej		
c) sprzedaż akcji własnych wyżej wartości nominalnej		
Kapitał rezerwowy, razem	9 902	9 902

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 16.
INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W
PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE.**

Uchwałą nr 16/2011 z 28 kwietnia 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Tell S.A. postanowiło przekazać zysk netto wykazany w sprawozdaniu finansowym za rok 2010 w kwocie 5.650.775,48 zł:

- na wypłatę dywidendy w kwocie 0,80 zł na jedną akcję Spółki,
- na kapitał zapasowy w kwocie pozostałej po wypłacie dywidendy.

Jako dzień dywidendy ustalony został 18 maja 2011 roku, a dzień wypłaty dywidendy to 1 czerwca 2011 roku. Liczba akcji objętych dywidendą to 6.309.623, a wysokość dywidendy to 5.047.698,40 zł.

**NOTA NR 17.
REZERWY**

Informacje o stanie rezerw przedstawiono w tabeli nr 23 oraz w tabeli nr 24.

Tabela nr 23

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
a) stan na początek okresu	10	10
- rezerwa na świadczenia emerytalne	10	10
b) zwiększenia (z tytułu):		
c) wykorzystanie (z tytułu):		
d) rozwiązanie (z tytułu):		
e) stan na koniec okresu	10	10
- rezerwa na świadczenia emerytalne	10	10

Tabela nr 24

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
a) Stan na początek okresu, wg tytułów:	757	685
rezerwa na zaległe urlopy	417	246
rezerwa na koszty wynagrodzeń	300	400
rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	40	39
b) zwiększenia (z tytułu):	387	511
rezerwa na koszty wynagrodzeń	300	300
rezerwa na koszt badania sprawozdania finansowego	28	40
rezerwa na zaległe urlopy	59	171
c) wykorzystanie (z tytułu):	340	439
wypłata wynagrodzeń	300	400
zapłata za badanie sprawozdania finansowego	40	39
d) Stan na koniec okresu, wg tytułów:	804	757
rezerwa na koszty wynagrodzeń	300	300
rezerwa na koszt badania sprawozdania finansowego	28	40
rezerwa na zaległe urlopy	477	417

**NOTA NR 18.
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

Informacje o zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach zostały zaprezentowane w tabelach od nr 25 do nr 28.

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 25

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
a) wobec jednostek pozostałych	2 423	4 134
- kredyty udzielone przez Alior Bank S.A.	2 423	4 134
Zobowiązania długoterminowe, razem	2 423	4 134

Tabela nr 26

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
a) powyżej 1 roku do 3 lat	2 423	4 134
b) powyżej 3 lat do 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe, razem	2 423	4 134

Tabela nr 27

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
a) wobec jednostek powiązanych		1
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy		1
b) wobec pozostałych jednostek	48 524	53 396
- kredyty i pożyczki, w tym:	1 856	1 711
długoterminowe w okresie spłaty do 12 miesięcy	1 853	1 711
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	44 461	48 179
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń:	1 378	2 149
w tym zobowiązania z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych	173	255
- z tytułu wynagrodzeń	796	1 054
- inne	33	303
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	48 524	53 397

Tabela nr 28

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
a) w walucie polskiej	48 524	53 397
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	48 524	53 397

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nie oprocentowane i zazwyczaj rozliczane są w terminach wskazanych przez wierzycieli, czyli w stosunku do usługodawców w terminie 14-dniowym, wobec dostawców towarów w terminie 21-dniowym.

Zobowiązania z tytułu odsetek od kredytów bankowych rozliczane są w cyklach miesięcznych.

NOTA NR 19.

KREDYTY I POŻYCZKI

Informacje o zobowiązaniach z tytułu kredytów i pożyczek zostały zaprezentowane w tabelach od nr 29 do 31.

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 29

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW Tell S.A.					
Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			31.12.2010		
ALIOR BANK S.A.	Warszawa	6 000	4 100	WIBOR 1M +marża banku	2014-05-30
			3 000		

Zabezpieczenie kredytu:

- pełnomocnictwo do obciążania rachunków kredytobiorcy,
- zastaw rejestrowy na 100% udziałach PTI Sp. z o.o.,
- pełnomocnictwo do obciążania rachunków PTI Sp. z o.o.
- zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych
- przelew praw z polisy ubezpieczeniowej ww. zapasów magazynowych.

Tabela nr 30

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW Tell S.A.					
Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			31.12.2010		
ALIOR BANK S.A.	Warszawa	2 000	1 745	WIBOR 1M +marża banku	2014-05-30
			1 277		

Zabezpieczenie kredytu:

- pełnomocnictwo do obciążania rachunków kredytobiorcy,
- pełnomocnictwo do obciążania rachunków PTI Sp. z o.o.
- zastaw rejestrowy na 100% udziałach PTI Sp. z o.o.
- zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych PTI Sp. z o.o.
- przelew praw z polisy ubezpieczeniowej ww. zapasów magazynowych.

Tabela nr 31

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW Tell S.A.					
Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			31.12.2010		
BANK DnB NORD POLSKA S.A.	Warszawa	5 000	0	WIBOR 1M +marża banku	2012-05-30
			0		
ALIOR BANK S.A.	Warszawa	2 000	0	WIBOR 1M + marża banku	2012-04-04
			3		

Zabezpieczenie kredytów:

BANK DnB NORD POLSKA S.A.:

- pełnomocnictwo do obciążania rachunków kredytobiorcy,
- zastaw rejestrowy na zapasach kredytobiorcy o wartości księgowej nie mniejszej niż 150% limitu zadłużenia,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

Alior Bank S.A.:

- pełnomocnictwo do obciążania rachunków kredytobiorcy,
- pełnomocnictwo do obciążania rachunków PTI Sp. z o.o.,
- zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym PTI Sp. z o.o. na kwotę 4.000 tys. zł, przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej mienia ruchomego na kwotę minimum 2.000 tys. zł.

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 20.
ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO**

W przypadkach, w których Spółka jest leasingobiorcą, zobowiązania wynikające z umów leasingu operacyjnego dotyczą umów, których przedmiotem są lokale handlowe.

Na 31 grudnia 2011 i 2010 roku wartość minimalnych przyszłych opłat z tytułu leasingu operacyjnego wynosiła odpowiednio 23.064 tys. zł i 27.974 tys. zł.

Tabela nr 32

	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
Do 1 roku	7 179	7 531
Od 1 rok do 5 lat	15 885	20 443
Minimalne przyszłe opłaty razem	23 064	27 974

**NOTA NR 21.
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Tabela nr 33

Podmiot/bank	Rodzaj zobowiązania	Wartość na dzień w tys. zł	Zabezpieczenie
		31.12.2011	
PTC Sp. z o.o.	kredyt kupiecki	6 300	poręczenie za Euro-Phone Sp. z o.o
Bank DnD Nord Polska S.A.	linia gwarancyjna	3 000	poręczenie za Euro-Phone Sp. z o.o.
Bank DnD Nord Polska S.A.	kredyt	3 750	poręczenie za Euro-Phone Sp. z o.o.
Alior Bank S.A.	kredyt	3 000	poręczenie za PTI Sp. z o.o.

**NOTA NR 22.
ZOBOWIĄZANIA ZFŚS**

Ustawa z dnia 4 marca 1997 r. o zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że ZFŚS tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 osób. Jednostka tworzy taki Fundusz i dokonuje okresowych odpisów na podstawie odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej jednostki.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym Funduszu są kompensowane w bilansie ze zobowiązaniami wobec Funduszu.

**NOTA NR 23.
PODATEK DOCHODOWY**

Specyfikację podatku dochodowego za okres sprawozdawczy prezentuje tabela nr 34 do 36.

Tabela nr 34

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
1. Zysk brutto	10 630	6 864
2. Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	- 8 101	- 5 331
- przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku	-5 796	- 3 197
- przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi	797	305
- koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	927	1 160
- koszty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	783	2 385
- koszty podatkowe, nie będące kosztami księgowymi	-4 812	- 5 984
3. Podstawa opodatkowania	2 529	1 532

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

4. Odliczenia od dochodu – darowizny na rzecz OPP	18	16
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 511	1 516
6. Podatek dochodowy według stawki 19%	477	288

Tabela nr 35

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
- wykazany w rachunku zysków i strat	477	288
- wykazany w kapitale własnym		
Podatek dochodowy bieżący, razem	477	288

Tabela nr 36

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
- rozwiązanie rezerwy na podatek dochodowy	176	75
- utworzenie aktywów na podatek dochodowy	119	198
- utworzenie rezerwy na podatek dochodowy	800	870
- rozwiązanie aktywów na podatek dochodowy	153	328
Podatek dochodowy odroczony, razem	658	925

**NOTA NR 24.
ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY**

Odroczony podatek dochodowy prezentuje tabela nr 37, 38.

Tabela nr 37

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	502	632
a) odniesionych na wynik finansowy	502	632
- rezerwa na urlopy i świadczenia emerytalne	81	49
- wynagrodzenia	59	82
- składki ZUS płatnik	48	49
- pozostałe rezerwy na koszty	66	163
- aktualizacja wartości zapasów	106	146
- aktualizacja należności	143	143
2. Zwiększenia	119	198
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	119	198
- rezerwa na urlopy i świadczenia emerytalne	11	32
- wynagrodzenia	60	59
- składki ZUS płatnik	36	48
- pozostałe rezerwy na koszty	11	59
3. Zmniejszenia	153	328
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	153	328
- wynagrodzenia	72	82
- składki ZUS płatnik	48	49
- pozostałe rezerwy na koszty	33	156

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- aktualizacja wartości zapasów		41
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	468	502
a) odniesionych na wynik finansowy	468	502
- rezerwa na urlopy i świadczenia emerytalne	92	81
- wynagrodzenia	60	59
- składki ZUS płatnik	36	48
- pozostałe rezerwy na koszty	44	66
- aktualizacja wartości zapasów	92	106
- aktualizacja wartości należności	143	143

Tabela nr 38

ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2011 stan na koniec 31.12.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 293	2 498
a) odniesionej na wynik finansowy z tytułu różnic przejściowych	3 293	2 498
- amortyzacja	17	39
- odsetki pożyczki	159	151
- wartość firmy	3 118	2 308
2. Zwiększenia	800	870
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	800	870
- odsetki		61
- wartość firmy	800	809
3. Zmniejszenia	176	75
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		75
- odwrócenie różnic przejściowych amortyzacja	17	22
- odwrócenie różnic przejściowych odsetki zapłata	159	53
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	3 917	3 293
a) odniesionej na wynik finansowy	3 917	3 293
- amortyzacja		17
- odsetki pożyczki		159
- wartość firmy	3 917	3 118

**NOTA NR 25.
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

Przychody ze sprzedaży zostały zaprezentowane w tabeli nr 39 do 40.

Tabela nr 39

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży usług	80 197	84 360
w tym: od jednostek powiązanych	241	611
- przychód ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych	74 504	77 908
- pozostałe usługi	5 693	6 452
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	80 197	84 360

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 40

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaż towarów	28 670	35 718
w tym: od jednostek powiązanych	90	103
- zestawy i doładowania pre-paid	17 209	19 099
- telefony abonamentowe	9 327	13 880
- pozostałe towary	2 134	2 739
Przychody netto ze sprzedaży towarów, razem	28 670	35 718

**NOTA NR 26.
PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody finansowe i koszty finansowe zostały zaprezentowane w tabelach od nr 41 do 44.

Tabela nr 41

PRZYCHODY Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁY W ZYSKACH	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) dywidendy otrzymane	3 225	1 142
- od jednostek powiązanych	3 225	1 142
b) zaliczki na poczet dywidendy otrzymane	2 367	1 519
- od jednostek powiązanych	2 367	1 519
Przychody finansowe z tytułu dywidend	5 592	2 661

Tabela nr 42

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) z tytułu udzielonych pożyczek	772	661
- od jednostek powiązanych	735	644
- od znaczącego inwestora	37	17
b) pozostałe odsetki	87	50
- od pozostałych jednostek	87	50
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	859	712

Tabela nr 43

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) od kredytów i pożyczek	510	692
- dla innych jednostek	510	692
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	510	692

Tabela nr 44

INNE KOSZTY FINANSOWE	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) pozostałe, w tym:	148	157
- z tytułu odsetek za zwłokę	3	13
- z tytułu zapłaconych prowizji	145	144
Inne koszty finansowe, razem	148	157

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 27.
PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

Informacje o przychodach i kosztach rodzajowych oraz operacyjnych zostały zaprezentowane w tabelach od nr 45 do nr 47.

Tabela nr 45

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) amortyzacja	1 421	1 736
b) zużycie materiałów i energii	1 455	1 625
c) usługi obce	54 142	51 946
d) podatki i opłaty	35	13
e) wynagrodzenia	14 855	17 638
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 220	3 805
g) pozostałe koszty rodzajowe (w tym,)	993	1 786
Koszty według rodzaju, razem	76 121	78 548
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-88	138
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-27 205	-32 454
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-6 275	-6 743
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (wielkość ujemna)	-42 729	-39 488

Tabela nr 46

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		112
- przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		460
- wartość zbytych niefinansowych aktywów trwałych (wartość ujemna)		-348
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	100	216
- z tytułu ustania przyczyny	100	216
c) pozostałe, w tym:	215	119
- spisanych zobowiązań	40	1
- pozostałe	175	118
Inne przychody operacyjne, razem	315	447

Tabela nr 47

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	152	
- przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (wartość ujemna)	-210	
- wartość zbytych niefinansowych aktywów trwałych	120	
- wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	242	
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	544	2 060
- odpisów aktualizujących należności	158	1 242
- rezerwy na koszty	328	647
- rezerwy na świadczenia urlopowe i emerytalne	59	171
c) pozostałe, w tym:	133	225
- darowizny	18	22
- spisane należności	44	20
- opłaty sądowe		11

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- likwidacja rzeczowych aktywów trwałych		1
- niedobory i szkody	4	117
- kary i grzywny	5	3
- pozostałe	62	50
Inne koszty operacyjne, razem	830	2 285

**NOTA NR 28.
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

W Spółce nie wystąpiła działalność zaniechana.

**NOTA NR 29.
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Informacje o zysku przypadającym na jedną akcję zostały zaprezentowane w tabeli nr 48.

Tabela nr 48

	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Zysk netto (w zł)	9 494 220,82	5 650 775,48
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	6 309 623	6 309 623
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,50	0,90
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	6 309 623	6 309 623
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,50	0,90

Zysk przypadający na jedną akcję jest obliczany jako iloraz zysku netto roku obrotowego i średniej ważonej liczby akcji występujących w ciągu danego roku obrotowego.

**NOTA NR 30.
WARTOŚĆ KSIĘGOWA JEDNEJ AKCJI**

Informacje o wartości księgowej jednej akcji zostały zaprezentowane w tabeli nr 49.

Tabela nr 49

	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Wartość księgowa (w zł)	57 498 065,43	53 051 543,01
Liczba akcji zwykłych	6 309 623	6 309 623
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	9,11	8,41
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	6 309 623	6 309 623
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	9,11	8,41

**NOTA NR 31.
INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH**

Informacje na temat podmiotów powiązanych zostały zaprezentowane w tabeli nr 50 i tabeli nr 51.

Tabela nr 50

Transakcje pomiędzy Tell S.A. a podmiotami powiązаныmi 2010	Euro-phone Sp. z o. Spółka zależna	PTI Sp. z o. Spółka zależna	Connex Sp. z o. Spółka zależna wyłączona z konsolidacji
Należności z tytułu dostawa i usług	12	11	582
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	5 062	817	560
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1		
Przychody ze sprzedaży towarów	56	47	

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody ze sprzedaży usług	467	144	496
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	419	225	1

Tabela nr 51

Transakcje pomiędzy Tell S.A. a podmiotami powiązanymi 2011	Euro-Phone Sp. z o.o. Spółka zależna	PTI Sp. z o.o. Spółka zależna	BBI Investment Sp. z o.o. znaczący inwestor	Connex Sp. z o.o. Spółka zależna wyłączona z konsolidacji
Należności z tytułu dostawa i usług	11	17		822
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	5 782	4 000		560
Przychody ze sprzedaży towarów	15	75		
Przychody ze sprzedaży usług	92	149		194
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	445	283	37	

Na należności od Spółki Connex Sp. z o.o. utworzono odpisy aktualizujące na wartość należności – 625 tys. zł i na wartość pożyczek – 560 tys. zł.

**NOTA NR 32.
WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ**

Informacje na temat wynagrodzenia Rady Nadzorczej i Zarządu zamieszczone są w tabeli nr 52.

Tabela nr 52

	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
Członkowie Zarządu		
Rafał Stempniewicz	621	605
Stanisław Górski	320	351
Robert Krasowski	403	432
	1 344	1 388
Członkowie Rady Nadzorczej		
Tomasz Buczek	12	14
Tomasz Grabiak	5	14
Piotr Karmelita	13	14
Łukasz Kręski	1	0
Marek Piątkowski	7	0
Paweł Turno	16	18
Mariola Więckowska	13	14
Adam Wojacki	1	0
	67	76
razem	1 411	1 464

**NOTA NR 33.
STRUKTURA ZATRUDNIENIA**

Średnie zatrudnienie w Spółce na koniec 2011 r. wyniosło 422 osoby. Zatrudnienie na koniec okresu i okresu porównywalnego według grup prezentowane jest w tabeli 53.

Tabela nr 53

	2011 stan na 31.12.2011	2010 stan na 31.12.2010
Zarząd	3	3
Kierownicy	98	127

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pracownicy umysłowi	318	372
Pracownicy fizyczni	3	3

**NOTA NR 34.
ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na bieżącą działalność Tell S.A.

**NOTA NR 35.
CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM KREDYTOWYM**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta jednostka należą kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność. Jednostka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie jednostki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy to przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych, jak również udzielonych pożyczek.

Jednostka korzysta tylko z kredytów o zmiennej stopie oprocentowania opartej na WIBOR 1M plus marża banku.

Tabela nr 54

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na kapitał własny:	
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Wzrost stopy procentowej	1%	43	58	43	58
Spadek stopy procentowej	-1%	-43	-58	-43	-58

Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

Tabela nr 55 Maksymalny stopień narażenia na ryzyko kredytowe:

	Wartość bilansowa	Wartość narażenia na ryzyko
31.12.2011		
Należności długoterminowe - kaucje	660	660
Należności handlowe	35 082	35 082
Pożyczki udzielone	9 782	9 782
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	6 756	6 756
Zobowiązania warunkowe	16 050	16 050
31.12.2010		
Należności długoterminowe - kaucje	753	753
Należności handlowe	40 369	40 369
Pożyczki udzielone	5 879	5 879
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	3 697	3 697
Zobowiązania warunkowe	10 600	10 600

Ryzyko związane z płynnością

Celem jednostki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, długoterminowe kredyty bankowe.

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Analiza terminów wymagalności zobowiązań finansowych Spółki oparta jest na wynikających z umów nie zdyskontowanych przepływach pieniężnych. Płatności odsetek z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych, naliczane według zmiennej stopy procentowej, zostały wyliczone w oparciu o stopę procentową ustaloną w ostatnim okresie odsetkowym obowiązującym przed 31 grudnia 2011 i 2010 roku. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są wykazywane jako krótkoterminowe lub długoterminowe w zależności od terminu spłaty.

Tabela nr 56

	Na żądanie	> 3 miesiące	Od 3 do 12 Miesiące	Od 1 do 5 lat	> 5 lat
31.12.2011					
Oprocentowane kredyty i pożyczki		684	1 478	2 421	
Zamienne akcje uprzywilejowane					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		44 461			
Instrumenty pochodne					
31.12.2010					
Oprocentowane kredyty i pożyczki		428	1 283	4 134	
Zamienne akcje uprzywilejowane					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		51 686			
Instrumenty pochodne					

NOTA NR 36. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Na 31 grudnia 2011 i 2010 roku wartość bilansowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, krótkoterminowych należności i zobowiązań, krótkoterminowych pożyczek oraz krótkoterminowych zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej jest zbliżona do wartości godziwej ze względu na krótko okres zapadalności tych instrumentów lub ich gotówkowy charakter. Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Tabela nr 57

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
a) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	35 781	41 232	35 781	41 232
- należności z tytułu dostaw i usług	35 082	40 369	35 082	40 369
b) Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym	9 782	5 879	9 782	5 879
- pożyczki krótkoterminowe	9 782	5 879	9 782	5 879
c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym	6 756	3 697	6 756	3 697
- zgromadzone w kasie	232	238	232	238
- na rachunkach bankowych	6 524	3 460	6 524	3 460

Tabela nr 58

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
a) Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym	4 279	5 845	4 279	5 845
- kredyt w rachunku bieżącym	3		3	
b) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, w tym	46 668	51 686	46 668	51 686
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	44 461	48 180	44 461	48 180

NOTA NR 37. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Na dzień bilansowy roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Tabela nr 59

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2011	31.12.2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 279	5 845
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46 668	51 686
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 756	3 697
Zadłużenie netto	44 191	53 834
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	57 498	53 052
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	57 498	53 052
Kapitał i zadłużenie netto	101 689	106 886
Wskaźnik dźwigni	43%	50%

NOTA NR 38. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Poniższe zestawienie przedstawia objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.

Tabela nr 60

Wyszczególnienie	2011	2010
Środki pieniężne w bilansie	6 756	3 697
Różnice kursowe z wyceny bilansowej		
Aktywa pieniężne kwalifikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	6 756	3 697

Wyszczególnienie	2011	2010
Amortyzacja:	1 421	1 736
amortyzacja wartości niematerialnych	222	196
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 199	1 539
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	-5 791	-2 681
odsetki zapłacone od kredytów	658	692
odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	-772	-342
odsetki otrzymane od depozytów	-86	-50
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek		-320
otrzymane dywidendy	-5 592	-2 661
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	152	-112
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-210	-460
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	120	348
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	242	

Nazwa jednostki:	Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zmiana stanu rezerw wyniku z następujących pozycji:	47	72
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	-12	-99
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	59	171
Zmiana stanu zapasów wyniku z następujących pozycji:	3 009	3 464
bilansowa zmiana stanu zapasów	3 009	3 464
Zmiana należności wyniku z następujących pozycji:	5 451	-1 405
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	5 358	-1 382
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	93	-23
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	-4 936	-1 547
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-5 018	-1 669
korekta zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	255	377
korekta zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-173	-255

**NOTA NR 39.
INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SPRAWOZDANIA**

Tabela nr 62

WYNAGRODZENIE WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY	2011	2010
- za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	38	40
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	29	41
- za usługi doradztwa podatkowego	11	
- za pozostałe usługi		
Razem	78	81

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dnia 12 marca 2012 roku oraz podpisane przez Zarząd:

Rafał Stempniewicz

Stanisław Górski

Robert Krasowski

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jolanta Stachowiak

Główna księgowa