

**SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 30 CZERWCA 2011 ROKU

POZNAŃ , 3 SIERPNI 2011

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Wybrane dane finansowe przeliczone na euro	8
Wprowadzenie do skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2011 roku do 30.06.2011 roku	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
1.1. Informacje o jednostce dominującej	9
1.2. Okresy prezentowane	9
1.3. Skład organów jednostki dominującej według stanu na 30 czerwca 2011 roku	9
1.4. Biegli rewidenci	9
1.5. Notowania na rynku regulowanym	10
1.6. Grupa kapitałowa Tell S.A. na 30 czerwca 2011 roku	10
1.7. Oświadczenie zarządu jednostki dominującej	11
1.8. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
1.9. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej	11
1.10. Sezonowość i cykliczność działalności	11
1.11. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych	11
1.12. Zmiany wartości szacunkowych	12
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	12
2.1. Zasady rachunkowości	12
2.2. Podstawa konsolidacji oraz zasady konsolidacji	12
2.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
2.4. Wartości niematerialne	13
2.5. Wartość firmy	13
2.6. Rzeczowe aktywa trwałe	13
2.7. Leasing	14
2.8. Zapasy	14
2.9. Koszty finansowania zewnętrznego	14
2.10. Instrumenty finansowe	14
2.11. Należności z tytułu dostaw i usług	14
2.12. Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe	14
2.13. Kredyty bankowe	15
2.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15
2.15. Instrumenty kapitałowe	15
2.16. Rezerwy	15
2.17. Koszty akwizycji nowych podmiotów	15
2.18. Przychody ze sprzedaży	15
2.19. Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych	16
2.20. Podatki	16
2.21. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	17
2.22. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	17
2.23. Zasady przyjęte do przeliczenia pozycji bilansu, rachunku zysków i start oraz przepływów pieniężnych	17
2.24. Zmiany zasad polityki rachunkowości	18
2.25. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez jednostkę	18
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20
Nota nr 1	20
Segmenty operacyjne	20
Nota nr 2	20
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	20
Nota nr 3	23
Wartości niematerialne	23
Nota nr 4	24
Wartość firmy rozliczana na poziomie jednostkowych sprawozdań	24
Nota nr 5	25
Test na utratę wartości firmy	25
Nota nr 6	26
Rzeczowe aktywa trwałe	26
Nota nr 7	27
Nieruchomości inwestycyjne	27
Nota nr 8	27
Jednostki zależne	27
Nota nr 9	28
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	28
Nota nr 10	28
Należności długoterminowe	28
Nota nr 11	29

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zapasy.....	29
Nota nr 12.....	29
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	29
Nota nr 13.....	30
Rozliczenia międzyokresowe.....	30
Nota nr 14.....	30
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	30
Nota nr 15.....	31
Inne aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności.....	31
Nota nr 16.....	31
Kapitał podstawowy jednostki dominującej.....	31
Nota nr 17.....	32
Akcje własne.....	32
Nota nr 18.....	32
Kapitał zapasowy.....	32
Nota nr 19.....	32
Kapitał rezerwowy.....	32
Nota nr 20.....	33
Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	33
Nota nr 21.....	33
Rezerwy.....	33
Nota nr 22.....	34
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	34
Nota nr 23.....	35
Kredyty i pożyczki.....	35
Nota nr 24.....	36
Inne zobowiązania warunkowe spółki tell s.a.....	36
Nota nr 25.....	37
Zobowiązania ZFŚS.....	37
Nota nr 26.....	37
Podatek dochodowy.....	37
Nota nr 27.....	37
Odroczony podatek dochodowy.....	37
Nota nr 28.....	39
Przychody ze sprzedaży osiągnięte w okresie sprawozdawczym.....	39
Nota nr 29.....	39
Przychody i koszty finansowe.....	39
Nota nr 30.....	40
Przychody i koszty operacyjne.....	40
Nota nr 31.....	42
Zysk przypadający na jedną akcję.....	42
Nota nr 32.....	42
Wartość księgową jednej akcji.....	42
Nota nr 33.....	43
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	43
Nota nr 34.....	43
Informacje na temat podmiotów powiązanych.....	43
Nota nr 35.....	44
Wynagrodzenie zarządu i rady nadzorczej spółki dominującej (kluczowy personel kierowniczy).....	44
Nota nr 36.....	44
Struktura zatrudnienia grupy.....	44
Nota nr 37.....	44
Zdarzenia po dacie bilansu.....	44
Nota nr 38.....	44
Cele i zasady zarządzania ryzykiem.....	44
Nota nr 39.....	45
Zarządzanie kapitałem – MSR 1.124a.....	45
Nota nr 40.....	45
Sprawy sądowe.....	45
Nota nr 41.....	46
Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym.....	46
Nota nr 42.....	46
Niespłacone pożyczki lub naruszenia postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	46
Nota nr 43.....	46
Przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.....	46
Nota nr 44.....	46
Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zamiany celu wykorzystania tych aktywów.....	46
Nota nr 45.....	46
Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym.....	46

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	NOTY	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
A k t y w a				
Aktywa trwałe		66 637	66 541	67 262
Wartości niematerialne	3,4,5	39 270	39 320	39 158
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2,5	18 792	18 792	18 792
Rzeczowe aktywa trwałe	6	4 946	5 908	6 580
Udziały	8	1 287		
Długoterminowe należności	10	1 212	1 258	1 111
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	802	874	1 168
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	327	387	452
Aktywa obrotowe		62 639	81 592	71 949
Zapasy	11	10 893	15 461	16 691
Należności handlowe oraz pozostałe	12	48 524	61 489	48 074
Rozliczenia międzyokresowe	13	612	274	868
Aktywa finansowe	15	240	224	373
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	2 370	4 145	5 942
A k t y w a r a z e m		129 276	148 133	139 210
P a s y w a				
Kapitał własny przypadający na właścicieli		54 993	55 354	49 717
Kapitał zakładowy	16	1 262	1 262	1 262
Kapitał zapasowy	18	36 999	36 396	36 396
Kapitał rezerwowy	19	9 902	9 902	9 902
Zysk z lat ubiegłych		2 144	677	677
Zysk netto		4 686	7 117	1 480
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		74 283	92 779	89 493
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	5 095	4 251	3 766
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	21	39	39	68
Pozostałe rezerwy	21	688	1 126	387
Zobowiązania długoterminowe	22-25	4 695	6 051	7 241
Zobowiązania krótkoterminowe	22-25	63 766	81 313	78 031
P a s y w a r a z e m		129 276	148 133	139 210

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Noty	2011 okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	2010 okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Przychody netto ze sprzedaży		144 310	307 371	132 307
Przychody netto ze sprzedaży usług	28	87 982	179 901	80 126
Przychody netto ze sprzedaży towarów	28	56 328	127 469	52 181
Koszty własny sprzedaży		108 073	234 451	100 373
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	30	52 868	108 639	49 436
Wartość sprzedanych towarów	30	55 206	125 812	50 937
Zysk brutto ze sprzedaży		36 237	72 919	31 935
Koszty sprzedaży	30	24 016	45 883	21 940
Koszty ogólnego zarządu	30	5 978	12 437	5 664
Pozostałe przychody operacyjne	30	209	766	180
Pozostałe koszty operacyjne	30	248	3 028	377
Zysk z działalności operacyjnej		6 203	12 336	4 133
Przychody finansowe	29	83	223	140
Koszty finansowe	29	405	2 328	1 441
Strata z tytułu rozliczenia utraty kontroli			549	549
Zysk brutto		5 882	9 684	2 284
Podatek dochodowy		1 195	2 566	804
a) część bieżąca		278	1 044	28
b) część odroczone	27	917	1 523	776
Zysk netto z działalności kontynuowanej		4 686	7 117	1 480
Inne całkowite dochody				
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu				
Całkowite dochody ogółem	31	4 686	7 117	1 480

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2011 okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	2010 okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
Zysk brutto	5 882	9 684	2 284
Korekty razem	- 1 121	6 555	7 301
Amortyzacja	1 192	2 498	1 260
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	319	764	354
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	29	49	- 10
Zmiana stanu rezerw	- 438	261	- 448
Zmiana stanu zapasów	4 568	4 046	2 815
Zmiana stanu należności	13 011	-1 839	11 757
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	- 18 706	152	- 8 784
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 278	244	- 415
Podatek dochodowy zapłacony	- 817	- 729	- 335
Korekty		1 108	1 106
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 761	16 238	9 585
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	201	1 023	545
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	149	547	250
Z aktywów finansowych, w tym: odsetki	48	39	34
Spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	4	437	261
Wydatki	- 1 655	- 10 757	- 9 653
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 358	- 9 385	- 8 301
Nabycie udziałów	- 1 287	-1 000	- 1 000
Rozliczenie utraty kontroli nad Connex		- 339	- 339
Udzielenie pożyczki krótkoterminowej	- 10	- 33	- 13
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 454	- 9 734	- 9 108
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy	843	405	6 519
Kredyty i pożyczki	843	405	6 475
Odsetki			44
Wydatki	- 5 925	- 8 945	- 7 234
Wypłata dywidendy	- 5 048	- 6 310	- 6 310
Spłaty kredytów i pożyczek	- 500	-1 833	- 500
Odsetki	- 377	- 802	- 424
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 5 082	- 8 540	- 715
Przepływy pieniężne razem	- 1 774	- 2 036	- 238
Środki pieniężne na początek okresu	4 145	6 181	6 181
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	2 370	4 145	5 942
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2011 okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	2010 okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Kapitał własny na początek okresu	55 354	54 547	54 547
Kapitał własny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	55 354	54 547	54 547
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 262	1 265	1 265
Zmiany kapitału zakładowego – umorzenie akcji własnych		- 3	- 3
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 262	1 262	1 262
Akcje własne na początek okresu		- 3	- 3
Zmiany akcji własnych		3	3
a) zwiększenia z tytułu sprzedaży/umorzenia		3	3
Akcje własne na koniec okresu		0	0
Kapitał zapasowy na początek okresu	36 396	36 128	36 128
Zmiany kapitału zapasowego		268	268
a) zwiększenia (z tytułu)	603	268	268
- z podziału zysku	603	268	268
b) zmniejszenie (z tytułu)			
Kapitał zapasowy na koniec okresu	36 999	36 396	36 396
Kapitał z aktualizacji na początek okresu		- 677	- 677
Zmiany kapitału z aktualizacji – korekta prezentacyjna związana z utratą kontroli nad Connex Sp. z o.o.		- 677	- 677
Kapitał z aktualizacji na koniec okresu		0	0
Kapitały rezerwowe na początek okresu	9 902	9 902	9 902
Zmiany kapitału rezerwowego			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenie z tytułu skupu akcji własnych			
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	9 902	9 902	9 902
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 795	7 932	7 932
a) korekty błędów podstawowych			
Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych	7 795	7 932	7 932
b) zmniejszenia (z tytułu) podziału zysku	5 651	7 255	7 255
- podziału zysku	603	268	268
- wypłata dywidendy	5 048	6 310	6 310
- korekta prezentacyjna związana z utratą kontroli nad Connex Sp. z o.o.		677	677
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 144	677	677
Wynik netto	4 686	7 117	1 480
a) zysk netto	4 686	7 117	1 480
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	54 993	55 354	49 717
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	54 993	55 354	49 717

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

	w tys. zł		w tys. EURO	
	I półrocze 2011 okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	I półrocze 2010 okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	I półrocze 2011 okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	I półrocze 2010 okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów	144 310	132 307	36 375	33 042
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 203	4 133	1 564	1 032
III. Zysk (strata) brutto	5 882	2 284	1 483	570
IV. Zysk (strata) netto	4 686	1 480	1 181	370
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 761	9 585	1 200	2 394
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 454	-9 108	-366	-2 275
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 082	-715	-1 281	-179
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 774	-238	-447	-60
IX. Aktywa, razem	129 276	139 210	32 428	33 579
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	74 283	89 493	18 633	21 586
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 695	7 241	1 178	1 747
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	63 766	78 031	15 995	18 822
XIII. Kapitał własny	54 993	49 717	13 794	11 992
XIV. Kapitał zakładowy w zł	1 261 924,60	1 261 924,60	316 542	304 386
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)	0,74	0,23	0,19	0,06
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,74	0,23	0,19	0,06
XVIII. Liczba akcji (w szt.) minus akcje własne	6 309 623	6 309 623	6 309 623	6 309 623
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	8,72	7,88	2,19	1,90
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	8,72	7,88	2,19	1,90
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 2.23.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dominującej dnia 3 sierpnia 2011 roku oraz podpisane przez Zarząd :

Rafał Stempniewicz

Stanisław Górski

Robert Krasowski

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2011 ROKU DO 30.06.2011 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Nazwa:	Tell
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Poznań, ul. Forteczna 19a
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	<ul style="list-style-type: none"> - Telekomunikacja - Sprzedaż hurtowa sprzętu telekomunikacyjnego realizowana na zlecenie - Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych - Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego - Informatyka - Reklama
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy Poznań- Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer statystyczny REGON:	630822208

1.2. OKRESY PREZENTOWANE

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku oraz dane porównywalne.

1.3. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCE WEDŁUG STAN NA 30 CZERWCA 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.

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
Marek Piątkowski	- Członek Rady Nadzorczej od 30.04.2011

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

1.4. BIEGLI REWIDENCI

Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k.
Plac Wiosny Ludów 2
61-831 Poznań

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1.5. 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
--	---

1.6. GRUPA KAPITAŁOWA TELL S.A. NA 30 CZERWCA 2011 ROKU

Grupa Kapitałowa Tell S.A. składa się z Tell S.A. i jej Spółek zależnych.

Euro-Phone Sp. z o.o.

- Siedziba Spółki: ul. Puławska 40a, 05-500 Piaseczno,
- Podstawowy przedmiot działalności: (PKD 2007) 4618Z działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
- 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 2.550.000 zł. 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 30 czerwca 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

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- 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 ze sprawozdania finansowego 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 na dzień 01.01.2010 roku.

1.7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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 skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony 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 30 czerwca 2011 roku i okresy porównywalne.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, 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.

1.8. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd 3 sierpnia 2011 roku.

1.9. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

Niniejsze skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę 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”).

1.10. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Sezonowość w sprzedaży usług telefonii komórkowej przejawia się przede wszystkim we wzrostach sprzedaży w okresie czwartego kwartału, ze szczególnym uwzględnieniem miesiąca grudnia. Niekiedy ten naturalny cykl sezonowości zostaje zmodyfikowany na skutek działań marketingowych operatorów, przy czym w okresie objętym raportem Zarząd Emitenta nie odnotował istotnych odchyleń w tym zakresie.

1.11. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Tell S.A. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 30 czerwca 2011 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

miesiący po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

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

1.12. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

W porównaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Tell S.A. za 2010 rok nie dokonano zmian w wartościach szacunkowych.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

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

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego zastosowano takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010.

2.2. PODSTAWA KONSOLIDACJI ORAZ ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zawiera śródroczne jednostkowe sprawozdanie Spółki dominującej oraz śródroczne jednostkowe sprawozdania Spółek zależnych sporządzone na dzień bilansowy.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział niekontrolujące wykazywane w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, straty przypadające na udziały niekontrolujące przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

2.3. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

Grupa Kapitałowa Tell S.A. dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki 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.

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Utrata wartości aktywów

Spółki Grupy Kapitałowej Tell S.A. przeprowadziły testy na utratę wartości „wartości firmy”. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Wzrost zastosowanej stopy dyskontowej o 1% nie spowodowałby rozpoznania dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości.

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 spadku rezerwy.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółki Grupy Kapitałowej Tell S.A. rozpoznają 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

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółek Grupy Kapitałowej Tell S.A. kierują 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. Spółki Grupy Kapitałowej Tell S.A. corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności.

2.4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

W wartościach niematerialnych ujmuje się „wartość firmy” powstałą na poziomie jednostkowych sprawozdań finansowych, z tytułu nabywania zorganizowanych części przedsiębiorstwa.

2.5. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki przekazanej zapłaty nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

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.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

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

2.6. 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.

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

2.7. 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 Grupy i wyceniane w momencie 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.

2.8. 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

2.9. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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.

2.10. INSTRUMENTY FINANSOWE

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Spółki w momencie, gdy Spółka staje się stroną umowy.

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, zyski i straty wynikające z tej zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków o strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski i straty rozpoznane poprzednio w kapitałach są przenoszone do rachunku zysków i strat za dany okres.

2.11. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia w księgach. W przypadku należności o okresie spłaty poniżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, ze względu na niewielkie różnice, wyceniane są w wartości nominalnej.

Odpisy aktualizujące wartość należności są tworzone na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości, na należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, na należności kwestionowane przez dłużników, na należności skierowane na drogę sądową, na należności przeterminowane.

2.12. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ORAZ INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach Grupy pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

2.13. KREDYTY BANKOWE

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych. W następnych okresach kredyty są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2.14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia w księgach. W przypadku zobowiązań o okresie spłaty poniżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, ze względu na niewielkie różnice wyceniane są w wartości nominalnej.

2.15. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę dominującą ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

2.16. REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na jednostkach tworzących Grupę Kapitałową 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.

2.17. KOSZTY AKWIZYCJI NOWYCH PODMIOTÓW

Koszty związane z organizacją akwizycji nowych podmiotów gospodarczych lub też zorganizowanych części przedsiębiorstw, tj. doradztwo finansowe, przeprowadzenie due diligence finansowe i podatkowe, koszty pozyskania finansowania, itd. ujmuje się w rachunku zysków i strat jako pozostałe koszty finansowe.

2.18. 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.

Dla właściwej interpretacji jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych uzyskanych przez Spółki Grupy Tell S.A. należy wyjaśnić odmienny sposób ujmowania w księgach spółek Grupy subsydiowania sprzedaży telefonów komórkowych przez poszczególnych operatorów i wpływ tych operacji na pozycje przychodów i kosztów. Niezależnie jednak od odmiennego sposobu rozliczenia sprzedaży telefonów komórkowych, przez poszczególnych operatorów, rezultat tych operacji jest neutralny wynikowo.

Operator sieci ORANGE – PTK Centertel Sp. z o.o.

Spółka Tell S.A. nabywa telefony od Operatora po cenach rynkowych. Z tytułu tego zakupu powstaje zobowiązanie Spółki w kwocie równej rynkowej cenie telefonu. Jednocześnie w aktywach Spółki powstaje zapas magazynowy wyceniony według ceny rynkowej telefonu. Spółka dokonuje sprzedaży ww. telefon w dwóch wariantach:

- sprzedaż telefonu bezpośrednio klientowi w punkcie sprzedaży (salonie firmowym)

W przypadku tym, sprzedaż następuje według ceny promocyjnej (z uwzględnieniem ustalonego przez Operatora poziomu subsydium). Spółka ponosi więc chwilową stratę na tej konkretnej transakcji. Jednak niezwłocznie po dokonaniu promocyjnej sprzedaży, zgodnie z procedurami ustalonymi w umowie z Operatorem, na podstawie faktury korekty, Operator umniejsza pierwotną cenę zakupu telefonu przez Spółkę, do wysokości ceny promocyjnej (uwzględniającej wysokość subsydium). Tak więc w efekcie końcowym, dla Spółki transakcja ma neutralny wpływ na wynik finansowy,

- sprzedaż telefonu sub-agentowi, który następnie sprzedaje go klientowi w punkcie sprzedaży

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W przypadku tym, sprzedaż następuje według pierwotnej ceny zakupu od Operatora, a następnie proces przebiega analogicznie jak w przypadku pierwszym, przy czym to Spółka wystawia sub-agentowi fakturę korygującą pierwotną cenę sprzedaży.

Operator sieci T-Mobile – Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o.

Zbliżony system sprzedaży do systemu opisanego powyżej prowadzi także operator sieci T-Mobile. W związku z tym przychody i koszty związane ze sprzedażą telefonów komórkowych są ewidencjonowane w cenach promocyjnych.

Operator sieci PLUS – Polkomtel S.A.

Spółka PTI Sp. z o.o. nabywa telefony od operatora po cenach rynkowych. Z tytułu tego zakupu powstaje zobowiązanie Spółki w kwocie równej rynkowej cenie telefonu. Jednocześnie w aktywach Spółki powstaje zapas magazynowy wyceniony według ceny rynkowej telefonu. Spółka dokonuje sprzedaży ww. telefonów w dwóch wariantach:

- sprzedaż telefonu bezpośrednio klientowi w punkcie sprzedaży (salonie firmowym)

W przypadku tym, sprzedaż następuje według ceny promocyjnej (z uwzględnieniem ustalonego przez operatora poziomu subsydium). Spółka ponosi więc stratę na tej konkretnej transakcji. Jednak niezwłocznie po dokonaniu promocyjnej sprzedaży, zgodnie z procedurami ustalonymi w umowie z operatorem, operator przyznaje spółce prowizję w kwocie równej wartości poniesionej straty na danej transakcji. W efekcie, dla Spółki transakcja ma neutralny wpływ na wynik finansowy, jednak Spółka wykazuje znacznie wyższy przychód i koszt niż pozostałe spółki Grupy z analogicznej transakcji.

- sprzedaż telefonu sub-agentowi, który następnie sprzedaje go klientowi w punkcie sprzedaży

W przypadku tym, sprzedaż następuje według pierwotnej ceny zakupu od operatora, a następnie proces przebiega analogicznie jak w przypadku pierwszym, przy czym to Spółka kompensuje sub-agentowi stratę na transakcji sprzedaży telefonu klientowi w cenie promocyjnej w postaci odpowiedniej prowizji (uzyskanej uprzednio od operatora).

Konsekwencją takiego ujęcia sprzedaży telefonów są relatywnie wysokie przychody ze sprzedaży i odpowiednio wysoki koszt własny sprzedaży w porównaniu z pozostałymi Spółkami Grupy.

2.19. 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. Ujemne 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.

2.20. 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

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa 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 Grupa 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. W tym ostatnim wypadku podatek odroczonego jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

2.21. 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. Spółki Grupy tworzą taki Fundusz i dokonują 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.

2.22. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

Pozycje zawarte w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy Kapitałowej Tell S.A.

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.

2.23. ZASADY PRZYJĘTE DO PRZELICZENIA POZYCJI BILANSU, RACHUNKU ZYSKÓW I START ORAZ PRZEPŁYWÓW 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 30.06.2010 r. zastosowano kurs 1EURO = 4,1458 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 125/A/NBP/2010 z dnia 30.06.2010 r.
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 30.06.2011 r. zastosowano kurs 1EURO = 3,9866 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 125/A/NBP/2011 z dnia 30.06.2011 r.

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

- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za I półrocze 2010 roku posłużono się kursem 1EURO – 4,0042 zł, będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego z 6 zakończonych miesięcy, objętych sprawozdaniem, według wzoru

$$\frac{4,0616 + 3,9768 + 3,8622 + 3,9020 + 4,0770 + 4,1458}{6} = 4,0042$$

6

- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za I półrocze 2011 roku posłużono się kursem 1EURO – 3,9673 zł, będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego z 6 zakończonych miesięcy, objętych sprawozdaniem, według wzoru

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

$$\frac{3,9345 + 3,9763 + 4,0119 + 3,9376 + 3,9569 + 3,9866}{6} = 3,9673$$

6

2.24. 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.

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” - Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - Klasyfikacja emisji praw poboru (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie- 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 w zależności od standardu/interpretacji),
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

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. Spółka obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

2.25. 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.

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),

Nazwa jednostki:	<i>Grup Kapitałowa Tell S.A.</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01-30.06.2011</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski PLN</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA NR 1. SEGMENTY OPERACYJNE

Grupa nie identyfikuje segmentów operacyjnych, gdyż wszystkie Spółki Grupy kapitałowej Tell S.A. prowadzą jednolitą działalność związaną z telefonią komórkową. Jedynie ze względu na wymogi formalne stawiane przez poszczególnych operatorów telefonii komórkowej Grupa prowadzi działalność poprzez wydzielone Spółki zależne.

Grupa nie jest w stanie wiarygodnie przypisać kosztów oraz majątku do przedstawionych poniżej przychodów, dlatego też zdecydowano o przekazaniu informacji jedynie o przychodach ze sprzedaży w podziale na rodzaje poszczególnych usług.

Zarząd Grupy Kapitałowej zarządza Grupą kierując się wartością marż osiąganą na poszczególnych poziomach działalności Grupy Kapitałowej łącznie dla wszystkich współpracujących operatorów. Informacje dotyczące zyskowności poszczególnych poziomów działalności znajdują w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Grupa 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.

Tabela nr 1

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł)	2011 I półrocze	2010 I półrocze	Zmiana 2011/2010
Przychody za sprzedaż usług telekomunikacyjnych	65 039	59 081	110,08%
Zestawy i doładowania pre-paid	14 385	14 617	98,41%
Telefony abonamentowe	59 242	53 034	111,71%
Pozostałe przychody	5 644	5 575	101,24%
Razem	144 310	132 307	109,07%

Wolumen sprzedaży usług	2011 I półrocze	2010 I półrocze	Zmiana 2011 I półrocze /2010 I półrocze
Aktywacje post-paid	330 694	335 743	98,50%
Aktywacje pre-paid	82 505	88 186	93,56%
Razem	413 199	423 929	97,47%

NOTA NR 2. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

Zestawienie wartości firmy jednostek z konsolidacji na 30 czerwca 2011 roku – tabela nr 2 i 3.

Tabela nr 2

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
Euro-Phone Sp. z o.o.	8 732	8 732	8 732
PTI Sp. z o.o. (Impol Sp. z o.o.)	10 061	10 061	10 061
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	18 792	18 792	18 792

Tabela nr 3

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
a) wartość firmy brutto na początek okresu	18 792	17 792	17 792
b) zwiększenia (z tytułu)			

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- dopłata ceny za udziały Impol Sp. z o.o.		1 000	1 000
c) zmniejszenia (z tytułu)			
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	18 792	18 792	18 792
e) odpis wartości firmy na początek okresu			
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)			
g) odpis wartości firmy na koniec okresu			
h) wartość firmy netto na koniec okresu	18 792	18 792	18 792

Spółki, których udziały nabyto w 2009 roku zostały połączone ze Spółkami Grupy Kapitałowej Tell S.A..

Spółka Euro-Phone przejęła ETI Sp. z o.o. Przejęcie zostało zarejestrowane 1 października 2009 roku. Połączenie spółek polegało na przeniesieniu całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą.

Spółka Impol Sp. z o.o. została przejęta przez PTI Sp. z o.o. Przejęcie zostało zarejestrowane 1 września 2009 roku. Połączenie spółek polegało na przeniesieniu całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą

Euro – Phone Sp. z o.o.

Jednostka dominująca posiada 100% udziałów zwykłych w kapitale Euro-Phone Sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników i rozpoznania kontroli na Spółką (konsolidacja metodą pełną).

Dnia 13 marca 2009 pomiędzy Cyfrowym Centrum Serwisowym i Jerzym Maciejem Zygmunt, a Tell S.A. została zawarta umowa sprzedaży udziałów reprezentujących w sumie 100% kapitału zakładowego Euro-Phone Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która jest związana z PTC Sp. z o.o. umową agencyjną, której przedmiot stanowi dystrybucja usług w zakresie telefonii komórkowej oferowanych przez PTC. Przedmiotem umowy była również sprzedaż przez Tell SA 485.540 akcji własnych na rzecz Cyfrowego Centrum Serwisowego S.A. Skutek prawny umowy w postaci powstania zobowiązania do przeniesienia własności udziałów, zobowiązania do przeniesienia własności akcji oraz obowiązek zapłaty ceny nastąpił z chwilą ziszczenia się warunków zawieszających, czyli 10.04.2009 roku.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Spółki Euro – Phone Sp. z o.o. na dzień przejęcia przedstawia się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem	Wartość godziwa w momencie przejęcia
Rzeczowe aktywa trwałe	671	671
Wartości niematerialne	12	12
Inwestycje długoterminowe	0	0
Składniki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	292	292
Zapasy	622	502
Należności	5 160	5 160
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	37	37
Rozliczenia międzyokresowe	11	11
Rezerwa na podatek odroczonego	8	8
Pozostałe rezerwy	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 442	5 442
Zadłużenie z tytułu kredytów	0	0
Pozostałe zobowiązania	803	803
Bierne rozliczenia międzyokresowe	107	107
Wartość aktywów netto	446	326
Udział jednostki dominującej w aktywach netto	100%	100%

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów na dzień nabycia przewyższa o 120 tys. zł wartość księgową aktywów netto. Nadwyżka ta wynika z urealnienia wartości zapasów towarów w przejmowanej spółce.

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zgodnie z MSSF 3 nadwyżka wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto nad wartością księgową aktywów netto została uwzględniona w rozliczeniu transakcji nabycia i powiększa wartość firmy.

Transakcja nabycia 100% udziałów w Euro – Phone Sp. z o.o. została rozliczona następująco:

Wyszczególnienie	31.03.2009
Cena nabycia, w tym	9 057
- gotówka	9 000
- koszty nabycia	57
Udział w aktywach netto na dzień nabycia	326
Wartość firmy	8 732

Przeprowadzony test na utratę wartości na 31.12.2010 roku nie wykazał konieczności dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy.

PTI Sp. z o.o. (IMPOL Sp. z o.o.)

Jednostka dominująca posiada 100% udziałów zwykłych w kapitale Impol Sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników i rozpoznania kontroli na Spółką (konsolidacja metodą pełną).

Dnia 2 marca 2009 roku nastąpiło spełnienie wszystkich ustalonych przez strony warunków zawieszających, zawartych w umowie sprzedaży udziałów z dnia 20 października 2008 roku i w związku z tym Krzysztof Januszkiewicz i Winered Investments Limited z siedzibą w Nikozji (sprzedający) oraz Tell S.A. (kupujący) zawarli umowę przenoszącą własność w sumie 1000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, o łącznej nominalnej wartości 500 tys. zł, reprezentujących 100% kapitału zakładowego Impol Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Spółki Impol Sp. z o.o. na dzień przejęcia przedstawia się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa bezpośrednio przed przejęciem	Wartość godziwa w momencie przejęcia
Rzeczowe aktywa trwałe	306	555
Wartości niematerialne	0	0
Inwestycje długoterminowe	0	0
Składniki aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	14
Zapasy	1 850	1 850
Należności	8 851	8 309
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	2 940	2 929
Rozliczenia międzyokresowe	61	16
Rezerwa na podatek odroczonego	0	47
Pozostałe rezerwy	0	6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 726	11 266
Zadłużenie z tytułu kredytów	0	0
Pozostałe zobowiązania	360	285
Bierne rozliczenia międzyokresowe	0	0
Wartość aktywów netto	1 934	2 067
Udział jednostki dominującej w aktywach netto	100%	100%

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów na dzień nabycia przewyższa o 133 tys. zł wartość księgową aktywów netto.

Zgodnie z MSSF 3 nadwyżka wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto nad wartością księgową aktywów netto została uwzględniona w rozliczeniu transakcji nabycia i powiększa wartość firmy.

Transakcja nabycia 100% udziałów w Impol Sp. z o.o. została rozliczona następująco:

Wyszczególnienie	28.02.2009
Cena nabycia, w tym	11 128
- gotówka	10 836

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- koszty nabycia	292
Udział w aktywach netto na dzień nabycia	2 067
Wartość firmy	9 061
Wartość firmy po uwzględnieniu dodatkowej płatności	10 061

W umowie sprzedaży udziałów Impol Sp. z o.o. określono, iż ustalona cena sprzedaży udziałów zostanie podwyższona odpowiednio do prowizji uzyskanej przez Spółkę Impol Sp. z o.o. od Polkomtel S.A. na podstawie umowy agencyjne z dnia 22 grudnia 2004 roku, o ile w okresie 12 miesięcy od dnia sprzedaży udziałów do dnia 28 lutego 2010 roku prowizja otrzymana od Polkomtel S.A. będzie większa od kwoty bazowej wynoszącej 11.514.680 zł. Łączne podwyższenie ceny nie mogło, zgodnie ze szczegółowymi warunkami umowy, przekroczyć kwoty 1.000.000 zł.

W wyniku rozliczenia otrzymanej prowizji Tell S.A. została zobowiązana do dopłaty w wysokości 1.000.000 zł. Cena została zapłacona 11 maja 2010 roku.

Wartość firmy wynikająca z konsolidacji uległa zwiększeniu o wielkość dopłaty.

Przeprowadzony test na utratę wartości na 31.12.2010 roku nie wykazał konieczności dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy.

NOTA NR 3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Informacje o wartościach niematerialnych dotyczące wartości bilansowych, umorzenia, klasyfikacji na grupy rodzajowe zostały zaprezentowane w tabelach od nr 4 do nr 6

Tabela nr 4

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE BRUTTO	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	3 283	3 254	3 253
- oprogramowanie komputerowe	3 283	3 254	3 253
b) inne wartości niematerialne i prawne	5 325	5 328	5 058
c) wartość firmy	44 462	44 362	44 362
Wartości niematerialne brutto razem	53 073	52 944	52 673

Tabela nr 5

WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2010 ROKU				
Wyszczególnienie	Oprogramowanie (licencje)	Pozostałe (prawa najmu)	Wartość firmy	Razem
Wartość brutto - stan na dzień 01.01.2010	3 192	5 058	37 483	45 733
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	62		6 879	6 942
- zakup	62		6 879	6 942
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	1			1
- likwidacja	1			1
Wartość brutto - stan na dzień 30.06.2010	3 253	5 058	44 362	52 673
Umorzenie - stan na dzień 01.01.2010	2 916	4 803	5 674	13 393
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	54	70		124
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	54	70		124
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	1			1
- likwidacja	1			1
Umorzenie - stan na dzień 30.06.2010	2 968	4 873	5 674	13 515
Wartość netto - stan na dzień 01.01.2010	277	255	31 809	32 340
Wartość netto - stan na dzień 30.06.2010	285	185	38 689	39 158

Tabela nr 6

WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2011 ROKU				
Wyszczególnienie	Oprogramowanie (licencje)	Pozostałe (prawa najmu)	Wartość firmy	Razem

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	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 01.01.2011	3 254	5 328	44 362	52 944
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	34		100	134
- zakup	34		100	134
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	4			4
- likwidacja	4			4
Wartość brutto - stan na dzień 30.06.2011	3 283	5 328	44 462	53 073
Umorzenie - stan na dzień 01.01.2011	3 015	4 935	5 674	13 623
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	60	124		184
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	60	124		184
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	4			4
- likwidacja	4			4
Umorzenie - stan na dzień 30.06.2011	3 070	5 059	5 674	13 803
Wartość netto - stan na dzień 01.01.2011	239	393	38 689	39 320
Wartość netto - stan na dzień 30.06.2011	213	269	38 789	39 270

Grupa użytkuje wartości niematerialne nabyte w drodze kupna.

Czas użytkowania jest określony i wynosi odpowiednio:

- oprogramowanie komputerowe 2 lata

- program finansowo-księgowy Maxebiznes 5 lat

- koszt nabycia praw najmu (inne wartości) 5 lat

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

NOTA NR 4.

WARTOŚĆ FIRMY ROZLICZANA NA POZIOMIE JEDNOSTKOWYCH SPRAWOZDAŃ

Taurus

W roku 2006 Spółka Tell S.A. 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. Zamknięcie transakcji nastąpiło 31 sierpnia 2006 r. 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.

Bilansowa wartość firmy to 1.202 tys. zł.

Spółka dominująca przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2010 test na utratę wartości firmy, który nie wykazał konieczności tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

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, 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 rzeczowych aktywów trwałych, 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.

Bilansowa wartość firmy to 20.096 tys. zł

Spółka dominująca Tell S.A. przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2010 test na utratę wartości firmy, który nie wykazał konieczności tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Solex

W roku 2008 Spółka zależna ETI Sp. z o.o. nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa PUH Solex na podstawie umowy z dnia 28 maja 2008 r. Wydanie zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiło 1 lipca 2008, z chwilą spełnienia wszystkich ustalonych przez strony warunków zawieszających. Nabycie objęło 61 autoryzowanych punktów sprzedaży usług Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o., strukturę sprzedaży usług Operatora przez Autoryzowanych Doradców Biznesowych, obejmującą około 40 sprzedawców działających głównie przy 3 Autoryzowanych Centrach Biznesowych i 2 Biurach Handlowych. Ustalona łączna cena nabycia to 10.700 tys. zł netto.

W związku z przyjętym sposobem kwalifikacji przychodów łączną wartość wydatków na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa pomniejszono o wartość przejętych rzeczowych aktywów trwałych, 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 40 tys. zł. Wartość przyjętych w ramach połączenia aktywów to kwota 36 tys. zł. Bilansowa wartość firmy to 10.611 tys. zł.

Spółka Euro-Phone Sp. z o.o. przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2010 test na utratę wartości firmy, który nie wykazał konieczności tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

Maksimum

W roku 2010 Spółka zależna PTI Sp. z o.o. nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa Maksimum Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 8 kwietnia 2010 r. Wydanie zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiło 31 maja 2010, z chwilą spełnienia wszystkich ustalonych przez strony warunków zawieszających. Nabycie objęło 41 autoryzowanych punktów sprzedaży usług Polkomtel S.A. Ustalona łączna cena nabycia to 9.660 tys. zł netto.

W związku z przyjętym sposobem kwalifikacji przychodów łączną wartość wydatków na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa pomniejszono o wartość przejętych rzeczowych aktywów trwałych, 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 651 tys. zł i zostały odniesione w koszty okresu. Wartość przyjętych w ramach połączenia aktywów trwałych to kwota 621 tys. zł, wartość zakupionych towarów handlowych 2.160 tys. zł. Bilansowa wartość firmy to 6.879 tys. zł.

Spółka PTI Sp. z o.o. przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2010 test na utratę wartości firmy, który nie wykazał konieczności tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

NOTA NR 5. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI FIRMY

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości „wartości firmy” na 31 grudnia 2010 roku. W wyniku zastosowania procedur testujących nie rozpoznano utraty wartości firmy. Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne została ustalona na podstawie skalkulowanej wartości użytkowej.

Łączna pozycja „wartość firmy” powstała w wyniku przejęcia kontroli nad spółkami tworzącymi Grupę Kapitałową (lub przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa). Przyporządkowanie wartości firmy do poszczególnych ośrodków generującymi podano w notach 2 i 4.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne

Wartością użytkową skalkulowano każdorazowo na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na budżetach finansowych obejmujących okres 5 lat. Prognozy odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenie kierownictwa związane z prowadzonym biznesem oraz analizę przesłanek pochodzących ze źródeł zewnętrznych. Istotne założenia dotyczące stopy dyskontowej oraz zakładanego wzrostu po okresie szczegółowej prognozy zawiera poniższa tabela:

2010 r.

Lp.	Nazwa firmy	Euro-Phone	Impol	Taurus	Havo	Solex	Maksimum
1.	Okres prognozy	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat	5 lat
2.	Stopa dyskonta	13,5%	13,5%	13,5%	13,5%	13,5%	13,5%
3.	Stopa wzrostu po okresie budżetowym	0%	0%	0%	0%	0%	0%

Inne 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.

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Informacje o rzeczowych aktywach trwałych zostały zaprezentowane w tabelach od nr 7 do nr 10

Tabela nr 7

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE BRUTTO	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
a) środki trwałe, w tym:	14 412	14 990	15 226
- urządzenia techniczne i maszyny	3 698	3 674	3 728
- środki transportu	2 045	2 319	2 461
- inne środki trwałe	8 669	8 996	9 036
b) środki trwałe w budowie	12	6	182
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	14 423	14 997	15 408

Tabela nr 8

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2010 ROKU				
Wyszczególnienie	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto - stan na dzień 01.01.2010	3 511	2 569	8 464	14 544
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	234	354	675	1 264
- zakup	234	354	675	1 264
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	17	462	103	582
- sprzedaż	17	462	38	517
- likwidacja			65	65
Wartość brutto - przemieszczenia wewnętrzne	1		-1	
Wartość brutto - stan na dzień 30.06.2010	3 728	2 461	9 036	15 226
Umorzenie - stan na dzień 01.01.2010	2 086	1 207	4 686	7 980
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	342	253	620	1 215
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	340	241	620	1 200
- aktualizacja wartości	2	13	0	14
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	15	260	92	367
- sprzedaż	15	260	27	302
- likwidacja			65	65
Umorzenie - przemieszczenia wewnętrzne	1		-1	

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Umorzenie - stan na dzień 30.06.2010	2 413	1 201	5 214	8 828
Wartość netto - stan na dzień 01.01.2010	1 425	1 362	3 778	6 564
Wartość netto - stan na dzień 30.06.2010	1 315	1 261	3 823	6 398

Tabela nr 9

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W OKRESIE OD 01.01 DO 30.06.2011 ROKU				
Wyszczególnienie	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto - stan na dzień 01.01.2011	3 674	2 319	8 996	14 990
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	101	22	118	241
- zakup	101	22	118	241
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	77	296	446	820
- sprzedaż	76	296	164	536
- likwidacja	2		282	284
Wartość brutto - stan na dzień 30.06.2011	3 698	2 045	8 669	14 412
Umorzenie - stan na dzień 01.01.2011	2 664	969	5 455	9 088
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	294	209	506	1009
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	294	209	506	1009
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	64	192	364	620
- sprzedaż	63	192	99	353
- likwidacja	1		265	267
Umorzenie - stan na dzień 30.06.2011	2 894	987	5 597	9 477
Wartość netto - stan na dzień 01.01.2011	1 011	1 350	3 541	5 902
Wartość netto - stan na dzień 30.06.2011	804	1 059	3 071	4 934

Tabela nr 10

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
a) własne	14 423	14 997	15 408
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:			
Środki trwałe bilansowe razem	14 423	14 997	15 408

Środki trwałe ujmowane są w cenie nabycia, dotyczy to środków zakupionych.

Przyjęte okresy użytkowania :

- urządzenia techniczne i maszyny w przedziale od 10 lat do 2 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 wartości rzeczowych środków trwałych rozkłada się w sposób systematyczny na przestrzeni okresu użytkowania.

Grupa nie posiada środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

NOTA NR 7. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nie występują.

NOTA NR 8. JEDNOSTKI ZALEŻNE

Poniżej przedstawiono udziały kapitałowe Spółki dominującej Tell S.A.

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 11

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.	Warszawa	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	praw własności	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%

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 przewiduje także nabycie od dotychczasowych współników 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 współników.

Spółka jest liderem rynku prezentów i gadżetów. Prowadzi 13 sklepów zlokalizowanych w galeriach handlowych oraz sklep internetowy. Zawarta transakcja jest elementem strategii dywersyfikacji przychodów emitenta.

**NOTA NR 9.
AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY I WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ
PRZEZ WYNIK FINANSOWY**

Nie występują aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe przeznaczone do obrotu.

**NOTA NR 10.
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

Informacje o należności długoterminowe przedstawione zostały w tabeli nr 11i 12

Tabela nr 11

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
a) od jednostek powiązanych			
b) należności od pozostałych jednostek – kaucje	1 212	1 258	1 111
c) odpisy aktualizujące wartość należności			
Należności krótkoterminowe brutto, razem	1 212	1 258	1 111

Tabela nr 12

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
a) stan na początek okresu	1 258	940	940
- wpłacone kaucje	1 258	940	940
b) zwiększenia (z tytułu)	41	390	231

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- dopłata	41	390	231
c) zmniejszenia (z tytułu)	87	71	60
- zwrot	87	71	60
- przeklasyfikowanie do należności krótkoterminowych			
d) stan na koniec okresu	1 212	1 258	1 111

NOTA NR 11.
ZAPASY

Informacje o zapasach przedstawiono w tabeli nr 13.

Tabela nr 13

ZAPASY	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
a) materiały			
b) półprodukty i produkty w toku			
c) produkty gotowe			
d) towary	11 507	16 070	17 511
e) zaliczki na dostawy			
Zapasy brutto, razem	11 507	16 070	17 511
a) odpisy aktualizujące wartość towarów	614	609	819
Zapasy netto, razem	10 893	15 461	16 691

Na zapasy składają się dobra zakupione i przeznaczone do odsprzedaży. Zapasy wykazywane są w cenie zakupu, nie wyższej niż cena sprzedaży. Zapasy Spółki dominującej Tell S.A. stanowią zabezpieczenie kredytu udzielonego Spółce przez Bank DnB Nord Polska S.A. oraz Alior Bank Polska S.A. Zapasy Spółki PTI Sp. z o.o. stanowią zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Alior Bank S.A. Spółce Tell S.A.

NOTA NR 12.
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 14 do 16.

Tabela nr 14

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
a) należności od pozostałych jednostek	48 524	61 489	48 074
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	48 416	61 039	47 798
- z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych, w tym:	40	189	37
podatek dochodowy od osób prawnych			33
- inne	68	261	239
Należności krótkoterminowe netto, razem	48 524	61 489	48 074
b) odpisy aktualizujące wartość należności	3 190	3 083	1 953
Należności krótkoterminowe brutto, razem	51 714	64 572	50 027

Tabela nr 15

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
Stan na początek okresu	3 083	3 261	3 261
a) zwiększenia (z tytułu)	116	1 584	213
- opisy aktualizujące należności Tell	116	1 241	180
- opisy aktualizujące należności Euro-Phone		289	33

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- opisy aktualizujące należności PTI		53	
b) zmniejszenia (z tytułu)	9	1 762	1 396
- opisy aktualizujące należności Tell		4	
- opisy aktualizujące należności Euro-Phone	9	356	
- opisy aktualizujące należności PTI		7	
- opisy aktualizujące należności Connex – wyłączenie		1 396	1 396
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	3 190	3 083	1 953

Tabela nr 16

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
a) w walucie polskiej	51 714	64 572	50 027
b) w walutach obcych przeliczone na zł			
Należności krótkoterminowe, razem	51 714	64 572	50 027

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. Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom hurtowym. Dzięki temu nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem na nieściągalne należności. Kwoty należności prezentowane w bilansie są wartościami netto. Wartość księgową netto należności jest zbliżona do wartości godziwej.

NOTA NR 13. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Informacje o rozliczeniach międzyokresowych przedstawiono w tabeli nr 17.

Tabela nr 17

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
a) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	327	387	452
- czynsz	327	387	452
b) Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	612	274	868
- koszty ubezpieczeń majątkowych	98	130	119
- ZFŚS	357		284
- czynsz	129	129	129
- pozostałe koszty do rozliczenia w przyszłych okresach	28	15	335

NOTA NR 14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Informacje o środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach zostały zaprezentowane w tabeli nr 18 i nr 19.

Tabela nr 18

ŚRODKI PIENIĘŻNE	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
Środki pieniężne w kasie	334	356	454
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 036	3 789	5 488
Środki pieniężne, razem	2 370	4 145	5 942

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Tabela nr 19

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
a) w walucie polskiej	2 370	4 145	5 942
b) w walutach obcych po przeliczeniu na zł			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	2 370	4 145	5 942

**NOTA NR 15.
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 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
a) Udzielone pożyczki	240	224	373
- BBI Capital NFI S.A. – znaczący inwestor	234	224	365
- CCT s.c. – pozostałe jednostki			5
- Karotel – pozostałe jednostki			3
- Abit Anna Bauer – pozostałe jednostki	6		
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	240	224	373

**NOTA NR 16.
KAPITAŁ PODSTAWOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Informacje o strukturze kapitału podstawowego przedstawiono w tabeli nr 21.

Tabela nr 21

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		2 859 500	22,66%	34,22%
Havo Sp. z o.o.		675 000	675 000		675 000	675 000	10,70%	8,08%
Rafał Stempniewicz	175 000	122 280	297 280	350 000	122 280	472 280	4,71%	5,65%
AVIVA Investors FIO* AVIVA Investors SFIO		657 672	657 672		657 672	657 672	10,42%	7,87%
Quercus Parasolowy SFIO, Quercus Absolute Return FIZ		888 235	888 235		888 235	888 235	14,08%	10,63%
	1 604 750	2 343 187	3 947 937	3 209 500	2 343 187	5 552 687	62,57%	66,45%

* Liczba akcji posiadanych przez Fundusze reprezentowanych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 28 kwietnia 2011 r.

W I półroczu 2011 roku nastąpiła zmiany w liczbie posiadanych akcji oraz nastąpiła zmiana liczby głosów. Zgodnie z prośbą akcjonariusza, 70.000 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 to 8.356.248 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 dzieli się na:

- 2 046 625 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A (na jedną akcję przypadają dwa głosy)
- 4.262.998 akcji zwykłych na okaziciela.

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość nominalna każdej akcji to 20 groszy.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji 8.356.248 głosów.

NOTA NR 17. AKCJE WŁASNE

Informacje o akcjach własnych przedstawiono w tabeli nr 22.

Tabela nr 22

WARTOŚĆ AKCJI WŁASNYCH	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
Stan na początek okresu	0	3	3
a) akcje zakupione w ciągu okresu			
b) akcje sprzedane w ciągu okresu			
c) akcje umorzone		3	3
Stan na koniec okresu, razem	0	0	0

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania Spółka dominująca nie jest w posiadaniu akcji własnych.

NOTA NR 18. KAPITAŁ ZAPASOWY

Informacje o kapitale zapasowym przedstawiono w tabeli nr 23.

Tabela nr 23

WARTOŚĆ KAPITAŁU ZAPASOWEGO	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	24 863	24 863	24 863
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	12 135	11 533	11 533
Kapitał zapasowy, razem	36 999	36 396	36 396

Kapitał zapasowy tworzony jest z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną oraz z przekazania zysków generowanych przez jednostki tworzące Grupę Kapitałową w poprzednich latach.

Wartość kapitału zapasowego wzrosła o kwotę 603 tys. wynikającą z podziału zysku Spółki dominującej za rok 2010, pozostała po wypłacie dywidendy.

NOTA NR 19. KAPITAŁ REZERWOWY

Informacje o kapitale rezerwowym przedstawiono w tabeli nr 24

Tabela nr 24

WARTOŚĆ KAPITAŁU REZERWOWEGO	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
Kapitał rezerwowy na początek okresu	9 902	9 902	9 902
a) z przeniesienia z kapitału zapasowego			
b) koszt zakupu akcji własnych wyżej wartości nominalnej			
b) sprzedaż akcji własnych wyżej wartości nominalnej			
Kapitał rezerwowy, razem	9 902	9 902	9 902

Zgodnie z Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Tell S.A. z 10 października 2008 roku postanowiono o utworzeniu kapitału rezerwowego i przekazaniu na ten kapitał kwotę 10.000.000 zł z kapitału

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zapasowego. Zmiany wartościowe kapitału rezerwowego są spowodowane zakupem i sprzedażą akcji własnych w 2009 roku.

**NOTA NR 20.
INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE.**

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 21.
REZERWY**

Informacje o stanie rezerw przedstawiono w tabeli nr 25,26 oraz w tabeli nr 27.

Tabela nr 25

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
a) stan na początek okresu	34	27	27
- rezerwa na świadczenia emerytalne	34	27	27
b) zwiększenia (z tytułu)		7	2
- rezerwa na świadczenia emerytalne		7	2
c) stan na koniec okresu	34	34	29
- rezerwa na świadczenia emerytalne	34	34	29

Tabela nr 26

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
a) stan na początek okresu	5	5	5
- rezerwa na świadczenia emerytalne	5	5	5
b) zwiększenia (z tytułu)			34
- rezerwa na świadczenia emerytalne			34
c) stan na koniec okresu	5	5	39
- rezerwa na świadczenia emerytalne	5	5	39

Tabela nr 27

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
a) Stan na początek okresu, wg tytułów:	1 126	1 548	1 548
- rezerwa na zaległe urlopy	653	418	418
- rezerwa na koszty wynagrodzeń	391	400	400
- rezerwa na koszt badania sprawozdania finansowego	55	53	53
- rezerwa na pozostałe koszty	27	677	677
b) zwiększenia (z tytułu)	35	793	
- rezerwa na zaległe urlopy		320	
- rezerwa na koszty wynagrodzeń	25	391	
- rezerwa na koszt badania sprawozdania finansowego	10	55	
- rezerwa na pozostałe koszty		27	
c) wykorzystanie (z tytułu)	473	453	453
- wypłata wynagrodzeń	391	400	400
- zapłata za badanie	55	53	53

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- zapłata za koszty	27		
d) rozwiązanie z tytułu ustania przyczyny		762	709
- rezerwa na zaległe urlopy		85	32
- utraty kontroli		677	677
e) Stan na koniec okresu, wg tytułów:	688	1 126	387
- rezerwa na zaległe urlopy	653	653	387
- rezerwa na koszty wynagrodzeń	25	391	
- rezerwa na koszt badania sprawozdania finansowego	10	55	
- rezerwa na pozostałe koszty		27	

**NOTA NR 22.
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 28 do nr 31.

Tabela nr 28

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
Wobec pozostałych jednostek	4 695	6 051	7 241
- Bank DnB Nord Polska S.A.	1 417	1 917	2 248
- Alior Bank S.A.	3 279	4 134	4 989
- pozostałe			5
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 695	6 051	7 241

Tabela nr 29

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
a) powyżej 1 roku do 3 lat	4 695	6 051	7 241
b) powyżej 3 do 5 lat			
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 695	6 051	7 241

Tabela nr 30

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
a) wobec pozostałych jednostek	63 766	81 313	78 031
- kredyty i pożyczki, w tym:	3 410	1 711	7 926
- długoterminowe w okresie spłaty	1 711	1 711	2 711
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	55 464	74 458	66 070
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	3 145	3 112	2 135
- w tym z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych	45	584	28
- z tytułu wynagrodzeń	1 385	1 577	1 545
- inne	362	454	354
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	63 766	81 313	78 031

Tabela nr 31

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
a) w walucie polskiej	63 766	81 313	78 031
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania krótkoterminowe, razem	63 766	81 313	78 031
-------------------------------------	--------	--------	--------

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są 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 23. KREDYTY I POŻYCZKI

Informacje o zobowiązaniach z tytułu kredytów i pożyczek zostały zaprezentowane w tabelach od nr 32 do nr 36.

Tabela nr 32

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
			30.06.2010		
ALIOR BANK S.A.	Warszawa	6 000	4 700	WIBOR 1M +marża banku	2014-05-30
			3 500		

Zabezpieczenie kredytu:

- pełnomocnictwo do obciążania rachunków kredytobiorcy,
- zastaw rejestrowy na 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 33

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
			30.06.2010		
ALIOR BANK S.A.	Warszawa	2 000	2 000	WIBOR 1M +marża banku	2014-05-30
			1 489		

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 34

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK Euro-Phone Sp. z o.o.					
Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			30.06.2010		
BANK DnB NORD POLSKA S.A.	Warszawa	5 000	3 250	WIBOR 1M +marża banku	2013-09-30
			1 417		

Zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BANK DnB NORD POLSKA S.A. stanowią:

- gwarancja korporacyjna TELL S.A.
- podporządkowanie wiarytelności TELL S.A.
- zastaw rejestrowy na udziałach Spółki Euro-Phone Sp. z o.o.

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 35

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
			30.06.2010		
BANK DnB NORD POLSKA S.A.	Warszawa	5 000	4 581	WIBOR 1M + marża banku	2012-05-30
			1 505		
ALIOR BANK S.A.	Warszawa	2 000	621	WIBOR 1M + marża banku	2012-04-04
			194		

Zabezpieczenie kredytów:

BANK DnB NORD POLSKA S.A.:

- pełnomocnictwo do obciążania rachunków kredytobiorcy,
- zastaw rejestrowy na zapasach kredytobiorcy o wartości księgowej nie niższej 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.

Tabela nr 36

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW PTI Sp. z o.o.					
Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty na	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			30.06.2010		
ALIOR BANK S.A.	Warszawa	3 000	0	WIBOR 1M + marża banku	2012-11-29
			0		

Zabezpieczenie kredytu :

- pełnomocnictwo do obciążania rachunków kredytobiorcy,
- zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym na kwotę 25.892,8 tys. zł
- przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej mienia ruchomego na kwotę minimum 1.500 tys. zł
- poręczenie wg prawa cywilnego przez Tell S.A.
- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków Tell S.A. w banku.

NOTA NR 24.
INNE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE SPÓŁKI TELL S.A.

Tabela 37

Podmiot/bank	Rodzaj zobowiązania	Wartość na dzień	Zabezpieczenie
		w tys. zł	
		30.06.2011	
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	1 600	poręczenie za Euro-Phone Sp. z o.o.
Bank DnD Nord Polska S.A.	kredyt	7 500	poręczenie za Euro-Phone Sp. z o.o.
Alior Bank S.A.	linia gwarancyjna	1 500	poręczenie za PTI Sp. z o.o.
Alior Bank S.A.	kredyt	3 000	poręczenie za PTI Sp. z o.o.

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 25.
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. Spółka dominująca 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 26.
PODATEK DOCHODOWY**

Specyfikację podatku dochodowego za okres sprawozdawczy prezentuje tabela nr 38.

Tabela nr 38

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
- wykazany w rachunku zysków i strat	278	1 044	28
- wykazany w kapitale własnym			
Podatek dochodowy bieżący, razem	278	1 044	28

**NOTA NR 27.
ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY**

Odroczony podatek dochodowy prezentuje tabela nr 39 oraz 40.

Tabela nr 39

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	874	1 172	1 172
a) odniesionych na wynik finansowy	874	962	962
- rezerwa na urlopy i świadczenia emerytalne	131	86	86
- wynagrodzenia	82	90	90
- składki ZUS - płatnik	72	80	80
- pozostałe rezerwy na koszty	77	166	166
- aktualizacja wartości zapasów	116	156	156
- aktualizacja wartości należności	349	362	362
- amortyzacja	48	22	22
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową z tytułu straty podatkowej		210	210
2. Zwiększenia	83	298	353
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	83	298	171
- rezerwa na urlopy i świadczenia emerytalne		62	
- wynagrodzenia	3	79	16
- składki ZUS - płatnik	51	63	83
- pozostałe rezerwy na koszty	28	67	16
- aktualizacja wartości zapasów	1	1	
- aktualizacja wartości należności			6
- amortyzacja		26	51
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową z tytułu straty podatkowej			182
3. Zmniejszenia	156	596	356

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	156	386	191
- rezerwa na urlopy i świadczenia emerytalne		16	
- wynagrodzenia	16	88	7
- składki ZUS - płatnik	63	72	88
- pozostałe rezerwy na koszty	74	156	86
- aktualizacja wartości zapasów	1	41	9
- aktualizacja wartości należności	2	13	
- amortyzacja	1		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową z tytułu straty podatkowej		210	166
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	802	874	1 168
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	802	874	942
- rezerwa na urlopy i świadczenia emerytalne	131	131	86
- wynagrodzenia	69	82	99
- składki ZUS - płatnik	59	72	75
- pozostałe rezerwy na koszty	31	77	96
- aktualizacja wartości zapasów	117	116	147
- aktualizacja wartości należności	347	349	368
- amortyzacja	46	48	73
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową z tytułu straty podatkowej			226

Tabela nr 40

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2011 stan na koniec 30.06.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.06.2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 251	3 025	3 025
a) odniesionej na wynik finansowy	4 251	3 025	3 025
- rezerwa od naliczonych memoriałowo odsetek	12	50	50
- rezerwa wartości firmy	4 122	2 870	2 870
- rezerwa na koszty amortyzacji	117	106	106
2. Zwiększenia	862	1 324	847
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	862	1 324	847
- rezerwa od naliczonych memoriałowo odsetek	2	4	
- rezerwa wartości firmy	748	1 252	647
- rezerwa na koszty amortyzacji	3	68	50
- rezerwa przychodów	109		151
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi			
3. Zmniejszenia	17	99	107
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	17	99	107
- odwrócenie różnic przejściowych amortyzacja	17	57	12
- odwrócenie różnic przejściowych odsetki		42	95
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	5 095	4 251	3 766
- rezerwa od naliczonych memoriałowo odsetek	14	12	5
- rezerwa wartości firmy	4 870	4 122	3 516

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- rezerwa na koszty amortyzacji	102	117	94
- rezerwa przychodów	109		151

**NOTA NR 28.
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

Przychody ze sprzedaży zostały zaprezentowane w tabeli od nr 41 do 42.

Tabela nr 41

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	2011 od 01.01.2011 do 30.06.2011	2010 od 01.01.2010 do 31.12.2010	2010 od 01.01.2010 do 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży:	144 310	307 371	132 307
- przychód ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych	65 039	130 825	59 081
- zestawy i doładowania pre-paid	14 385	30 580	14 617
- telefony abonamentowe	59 242	133 937	53 034
- pozostałe przychody	5 644	12 029	5 575
Przychody netto ze sprzedaży, razem	144 310	307 371	132 307

Tabela nr 42

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2011 od 01.01.2011 do 30.06.2011	2010 od 01.01.2010 do 31.12.2010	2010 od 01.01.2010 do 30.06.2010
a) kraj	144 310	307 371	132 307
b) eksport			
Przychody netto ze sprzedaży, razem	144 310	307 371	132 307

**NOTA NR 29.
PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody finansowe i koszty finansowe zostały zaprezentowane w tabelach od nr 43 do 47.

Tabela nr 43

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2011 od 01.01.2011 do 30.06.2011	2010 od 01.01.2010 do 31.12.2010	2010 od 01.01.2010 do 30.06.2010
a) z tytułu udzielonych pożyczek		37	16
- od znaczącego inwestora		37	16
b) pozostałe odsetki	83	162	124
- od pozostałych jednostek	83	162	124
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	83	199	140

Tabela nr 44

POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE	2011 od 01.01.2011 do 30.06.2011	2010 od 01.01.2010 do 31.12.2010	2010 od 01.01.2010 do 30.06.2010
a) pozostałe przychody finansowe:		24	
- od pozostałych jednostek, w tym:		24	
- nagroda pieniężna		24	
Pozostałe przychody finansowe, razem		24	

Tabela nr 45

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2011 od 01.01.2011 do 30.06.2011	2010 od 01.01.2010 do 31.12.2010	2010 od 01.01.2010 do 30.06.2010
a) od kredytów i pożyczek	405	944	493
- dla jednostek powiązanych, w tym:			
- dla znaczącego inwestora			
- dla innych jednostek	405	944	493
b) pozostałe odsetki		5	
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	405	949	493

Tabela nr 46

AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH	2011 od 01.01.2011 do 30.06.2011	2010 od 01.01.2010 do 31.12.2010	2010 od 01.01.2010 do 30.06.2010
a) kredytów i pożyczek		560	560
- udzielona jednostkom powiązanim – Connex Sp. z o.o.		560	560
b) pozostałe			
Koszty finansowe z tytułu aktualizacji aktywów finansowych, razem		560	560

Tabela nr 47

POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE	2011 od 01.01.2011 do 30.06.2011	2010 od 01.01.2010 do 31.12.2010	2010 od 01.01.2010 do 30.06.2010
a) pozostałe, w tym:		819	389
- tytułu odsetek za zwłokę-dostawy		3	1
- prowizje bankowe pozostałe		162	62
- odsetki budżetowe			1
- pozostałe		3	
- koszty nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Maksimum		651	325
Inne koszty finansowe, razem		819	389

NOTA NR 30. PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Informacje o przychodach i kosztach rodzajowych operacyjnych zostały zaprezentowane w tabelach od nr 48 do nr 51

W skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za I półrocze 2010 roku dokonano korekty prezentacyjnej, w taki sposób, iż skorygowano koszt wytworzenia sprzedanych usług o kwotę 21.127 zł. Wprowadzona zmiana nie ma wpływu na zysk netto osiągnięty w I półroczu 2010 roku. Poniżej w tabeli nr 48 zaprezentowano wprowadzone zmiany.

Tabela nr 48

	2010 od 01.01.2010 do 30.06.2010		2010 od 01.01.2010 do 30.06.2010
	Przed korektą	Korekta	Po korekcie
Przychody netto ze sprzedaży	132 307		132 307
Koszty własny sprzedaży	79 245	21 127	100 373
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	28 309	21 127	49 436
Wartość sprzedanych towarów	50 937		50 937
Zysk brutto ze sprzedaży	53 062	- 21 127	31 935
Koszty sprzedaży	43 067	- 21 127	21 940
Koszty ogólnego zarządu	5 664		5 664

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pozostałe przychody operacyjne	180		180
Pozostałe koszty operacyjne	377		377
Zysk z działalności operacyjnej	4 133		4 133
Przychody finansowe	140		140
Koszty finansowe	1 441		1 441
Wynik rozliczenia utraty kontroli	549		549
Zysk brutto	2 284		2 284
Podatek dochodowy	804		804
a) część bieżąca	28		28
b) część odroczone	776		776
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 480		1 480
Inne całkowite dochody			
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu			
Całkowite dochody ogółem	1 480	0	1 480

Tabela nr 49

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2011 od 01.01.2011 do 30.06.2011	2010 od 01.01.2010 do 31.12.2010	2010 od 01.01.2010 do 30.06.2010
a) amortyzacja	1 192	2 498	1 260
b) zużycie materiałów i energii	1 233	2 503	1 166
c) usługi obce	64 193	127 854	58 102
d) podatki i opłaty	94	148	94
e) wynagrodzenia	12 171	24 923	12 095
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 866	5 176	2 813
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 290	3 720	1 717
Koszty według rodzaju, razem	83 039	166 822	77 247
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	- 178	138	207
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	- 24 016	- 45 883	- 21 940
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	- 5 978	- 12 437	- 5 664
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (wielkość ujemna)	- 52 868	- 108 639	- 49 436

Tabela nr 50

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2011 od 01.01.2011 do 30.06.2011	2010 od 01.01.2010 do 31.12.2010	2010 od 01.01.2010 do 30.06.2010
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	21	81	14
- przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	126	547	233
- wartość zbytych niefinansowych aktywów trwałych (wielkość ujemna)	- 105	- 466	- 219
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	9	316	49
- rezerwa – ustanie przyczyny	9	316	49
c) pozostałe, w tym:	179	369	117
- z tytułu otrzymanych odszkodowań	36	13	8
- z tytułu spisanych zobowiązań		1	
- nadwyżki inwentaryzacyjne		6	4
- nagrody pieniężne		48	
- dotacje PFRON	63	54	
- pozostałe	80	246	104
Inne przychody operacyjne, razem	209	766	180

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Tabela nr 51

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2011 od 01.01.2011 do 30.06.2011	2010 od 01.01.2010 do 31.12.2010	2010 od 01.01.2010 do 30.06.2010
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	33		
- przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (wielkość ujemna)	- 23		
- wartość zbytych niefinansowych aktywów trwałych	34		
- wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	22		
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	121	2 576	213
- aktualizacja należności	116	1 584	213
- aktualizacja wartości towarów	5	8	
- rezerwa na urlopy		322	
- rezerwa na koszty		663	
c) pozostałe, w tym:	94	452	164
- z tytułu darowizny	1	23	9
- z tytułu spisanych należności		20	9
- z tytułu opłat egzekucyjnych		11	
- z tytułu szkód i niedoborów	1	131	10
- z tytułu kar i grzywien	21	57	45
- z tytułu likwidacji rzeczowych aktywów	37	104	35
- pozostałe	34	105	56
Inne koszty operacyjne, razem	248	3 028	377

**NOTA NR 31.
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Informacje o zysku przypadającym na jedną akcję zostały zaprezentowane w tabeli nr 52.

Tabela nr 52

	2011 od 01.01.2011 do 30.06.2011	2010 od 01.01.2010 do 31.12.2010	2010 od 01.01.2010 do 30.06.2010
Zysk netto (w zł)	4 686 325,11	7 117 121,58	1 479 877,51
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	6 309 623	6 309 623	6 309 623
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,74	1,13	0,23
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	6 309 623	6 309 623	6 309 623
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,74	1,13	0,23

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 32.
WARTOŚĆ KSIĘGOWA JEDNEJ AKCJI**

Informacje o wartości księgowej jednej akcji zostały zaprezentowane w tabeli nr 53.

Tabela nr 53

	2011 od 01.01.2011 do 30.06.2011	2010 od 01.01.2010 do 31.12.2010	2010 od 01.01.2010 do 30.06.2010
Wartość księgowa (w zł)	54 992 905,98	55 354 279,28	49 717 035,15
Liczba akcji zwykłych (w szt.)	6 309 623	6 309 623	6 309 623
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,72	8,77	7,88
Rozwodniona liczba akcji	6 309 623	6 309 623	6 309 623
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,72	8,77	7,88

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 33.
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

Tabela nr 54

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2011	2010	I półrocze 2010
Środki pieniężne w bilansie	2 370	4 145	5 942
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ogółem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	2 370	4 145	5 942
WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2011	2010	I półrocze 2010
Amortyzacja:	1 192	2 498	1 260
amortyzacja wartości niematerialnych	184	242	124
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 009	2 256	1 136
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	29	49	- 10
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	- 149	- 546	- 233
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	139	595	243
wartość zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	39		
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:	- 438	261	- 448
bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	- 438	-416	- 1 161
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze			36
wartość rezerw wyłączona w wyniku utraty kontroli nad Connex Sp. z o.o.		676	676
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:	4 568	4 045	2 815
bilansowa zmiana stanu zapasów	4 568	4 294	3 064
wartość zapasów wyłączona w wyniku utraty kontroli nad Connex Sp. z o.o.		-249	- 249
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	13 011	- 1839	11 757
zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	13 011	2 439	16 001
korekta o zmianę stanu należności z tytułu podatku dochodowego		-208	- 174
stan należności wyłączony w wyniku utraty kontroli nad Connex Sp. z o.o.		- 4 070	- 4070
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:	- 18 706	152	- 8 784
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	- 19 245	- 3 059	- 12 360
korekta zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	539	-106	269
pozostałe korekty			- 6
stan zobowiązań wyłączony w wyniku utraty kontroli nad Connex Sp. z o. o.		3 318	3 318
Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:		1 108	1 106
Korekta zobowiązań z tytułu kredytów			- 2
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych - pożyczka		560	560
Kapitały własne Connex Sp. z o.o. – rozliczenie straty wynikającej z utraty kontroli		548	548

**NOTA NR 34.
INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH**

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Transakcje pomiędzy Spółką dominującą a Spółkami zależnymi podlegały eliminacji w momencie konsolidacji i nie zostały ujawnione w tej nocie. Transakcje te zostały ujawnione w jednostkowym sprawozdaniu Spółki dominującej. Informacje dotyczące pożyczki udzielonej znaczącemu inwestorowi zamieszczono w nocie nr 20.

**NOTA NR 35.
WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ (KLUCZOWY
PERSONEL KIEROWNICZY)**

Informacje na temat wynagrodzenia Rady Nadzorczej i Zarządu zamieszczone są w tabeli nr 58.

Tabela nr 55

	2011 od 01.01.2011 do 30.06.2011	2010 od 01.01.2010 do 31.12.2010	2010 od 01.01.2010 do 30.06.2010
Członkowie Rady Nadzorczej	36	76	38
Członkowie Zarządu	835	1 388	493
razem	871	1 464	531

Poza powyższą wartością wynagrodzeń oraz nie wystąpiły inne istotne transakcje dotyczące podmiotów powiązanych w rozumieniu MSR24.

**NOTA NR 36.
STRUKTURA ZATRUDNIENIA GRUPY**

Zatrudnienie na koniec I półrocza 2011 roku zostało zaprezentowane w tabeli nr 59.

Tabela nr 56

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Zarząd	4	6	6
Kierownicy	183	204	210
Pracownicy umysłowi	505	523	576
Pracownicy fizyczni	9	10	10

**NOTA NR 37.
ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

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

**NOTA NR 38.
CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność. Grupa 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 Grupy 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.

Grupa korzysta tylko z kredytów o zmiennej stopie oprocentowania WIBOR 1M plus marża.

Tabela nr 57

w tys. złotych	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Dzień bilansowy 30.06.2011		
PLN	+ 1%	81
PLN	- 1%	- 81
Rok zakończony 30.06.2010		

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

PLN	+ 1%	150
PLN	- 1%	- 150

Ryzyko kredytowe

Grupa 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 58 Maksymalny stopień narażenia na ryzyko kredytowe:

	Wartość bilansowa	Wartość narażenia na ryzyko
30.06.2011		
Należności handlowe	48 416	48 416
Pożyczki udzielone	240	240
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	2 370	2 370
30.06.2010		
Należności handlowe	47 798	47 798
Pożyczki udzielone	373	373
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	5 942	5 942

Ryzyko związane z płynnością

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

Tabela nr 58

	Na żądanie	> 3 miesiący	Od 3 do 12 Miesiący	Od 1 do 5 lat	> 5 lat
30.06.2011					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 699	428	1 283	4 695	
Zamienne akcje uprzywilejowane					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	60 356				
Instrumenty pochodne					
30.06.2010					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 219	678	2 033	7 237	
Zamienne akcje uprzywilejowane					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	70 105				
Instrumenty pochodne					

NOTA NR 39. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM – MSR 1.124A

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy Kapitałowej i zwiększały wartość dla akcjonariuszy jednostki dominującej.

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Jednostka dominująca może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

NOTA NR 40. SPRAWY SĄDOWE

Zarówno Spółka dominująca, jak i jednostki od niej zależne, są stronami postępowań przed sądami powszechnymi, jednak żadne z tych postępowań nie dotyczy zobowiązań ani wierzytelności, których wartość

Nazwa jednostki:	Grup Kapitałowa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2011	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki dominującej. Również łączna wartość odpowiednio zobowiązań oraz wierzytelności, których dotyczą te postępowania nie stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

Przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego nie toczą się żadne postępowania z udziałem Spółki dominującej lub jednostek od niej zależnych.

NOTA NR 41.

ZMIANY WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI I SYTUACJI GOSPODARCZEJ, KTÓRE MAJĄ WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY PO KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM

Nie wystąpiły zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym.

NOTA NR 42.

NIESPŁACONE POŻYCZKI LUB NARUSZENIA POSTANOWIEŃ UMOWY POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Nie nastąpiło naruszenie postanowień umowy pożyczki.

NOTA NR 43.

PRZESUNIĘCIA MIĘDZY POSZCZEGÓLNYMI POZIOMAMI HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ, KTÓRA JEST STOSOWANA NA POTRZEBY WYCENY WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

W I półroczu 2011 roku nie wystąpiła taka sytuacja.

NOTA NR 44.

ZMIANY W KLASYFIKACJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZAMIANY CELU WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

W I półroczu 2011 roku nie wystąpiła taka sytuacja.

NOTA NR 45.

OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O CHARAKTERZE NIETYPOWYM

W I półroczu 2011 roku nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dominującej dnia 3 sierpnia 2011 roku podpisane przez Zarząd:

Rafał Stempniewicz

Stanisław Górski

Robert Krasowski

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu