

GRUPA KAPITAŁOWA TELL S.A.
Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za I kwartał 2012 roku

Poznań, 15 maja 2012 roku

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	w tys. zł		w tys. EURO	
	2012 okres od 01.01.2012 od 31.03.2012	2011 okres od 01.01.2011 od 31.03.2011	2012 okres od 01.01.2012 od 31.03.2012	2011 okres od 01.01.2011 od 31.03.2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów	68 652	79 060	16 443	19 893
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 364	3 386	566	852
III. Zysk (strata) brutto	2 255	3 250	540	818
IV. Zysk (strata) netto	1 660	2 620	398	659
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 984	1 775	715	447
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-181	-1 369	-43	-345
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-508	-575	-122	-145
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 296	-170	550	-43
IX. Aktywa, razem	140 072	140 652	33 658	35 059
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	78 680	82 678	18 906	20 608
XI. Zobowiązania długoterminowe	9 698	10 610	2 330	2 645
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	68 981	72 070	16 576	17 964
XIII. Kapitał własny	61 392	57 974	14 752	14 451
XIV. Kapitał zakładowy w zł	1 261 924,60	1 261 924,60	303 231	314 545
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)	0,26	0,42	0,06	0,10
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,26	0,42	0,06	0,10
XVIII. Liczba akcji (w szt.)	6 309 623	6 309 623	6 309 623	6 309 623
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	9,73	9,19	2,34	2,29
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	9,73	9,19	2,34	2,29
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku

2. Skonsolidowanie sprawozdanie z sytuacji finansowej

	2012 stan na koniec 31.03.2012	2011 stan na koniec 31.12.2011	2011 stan na koniec 31.03.2011
A k t y w a			
Aktywa trwałe	66 386	66 788	67 363
Wartości niematerialne	435	485	512
Wartość firmy	57 581	57 581	57 481
Rzeczowe aktywa trwałe	4 771	5 059	5 435
Należności długoterminowe	1 134	1 184	1 236
Inwestycje w jednostki zależne	1 287	1 287	1 287
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	906	888	1 057
Rozliczenia międzyokresowe długookresowe	272	304	355
Aktywa obrotowe	73 685	77 943	73 289
Zapasy	11 737	12 744	13 815
Należności handlowe oraz pozostałe	46 938	52 882	54 438
Aktywa finansowe	15	22	239
Rozliczenia międzyokresowe	724	321	824
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 271	11 975	3 974
A k t y w a r a z e m	140 072	144 731	140 652

P a s y w a			
Kapitał własny przypadający na właścicieli	61 392	59 732	57 974
Kapitał zakładowy	1 262	1 262	1 262
Kapitał zapasowy	36 999	36 999	36 396
Kapitał rezerwowy	9 902	9 902	9 902
Zysk z lat ubiegłych	11 569	2 144	7 795
Zysk netto	1 660	9 426	2 620
Zobowiązania długoterminowe	9 698	9 712	10 610
Zobowiązania z tytułu kredytów	3 412	3 840	5 623
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	36	36	33
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 251	5 837	4 954
Zobowiązania krótkoterminowe	68 981	75 288	72 070
Zobowiązania z tytułu kredytów	1 877	1 856	1 743
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	66 296	72 070	69 318
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		184	22
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	767	767	653
Rezerwy	42	411	334
P a s y w a r a z e m	140 072	144 731	140 652

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku

3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
Przychody netto ze sprzedaży	68 652	287 668	79 060
Przychody netto ze sprzedaży usług	40 839	173 645	47 445
Przychody netto ze sprzedaży towarów	27 813	114 023	31 616
Koszty własny sprzedaży	53 464	221 523	60 192
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	25 908	109 857	29 155
Wartość sprzedanych towarów	27 555	111 666	31 038
Zysk brutto ze sprzedaży	15 188	66 145	18 868
Koszty sprzedaży	10 359	41 289	12 451
Koszty ogólnego zarządu	2 359	11 721	3 080
Pozostałe przychody operacyjne	82	1 055	107
Pozostałe koszty operacyjne	188	1 554	59
Zysk z działalności operacyjnej	2 364	12 636	3 386
Przychody finansowe	81	238	52
Koszty finansowe	190	956	188
Zysk brutto	2 255	11 917	3 250
Podatek dochodowy	595	2 492	630
a) część bieżąca	34	918	109
b) część odroczone	561	1 573	521
Zysk netto z działalności kontynuowanej		9 426	2 620
Inne całkowite dochody			
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu			
Całkowite dochody ogółem	1 660	9 426	2 620
Zysk netto przypisany właścicielom Tell S.A.	1 660	9 426	2 620
Zysk netto przypisany udziałom nie dającym kontroli	0	0	0
Całkowite dochody ogółem przypisane właścicielom Tell S.A.	1 660	9 426	2 620
Całkowite dochody ogółem przypisane udziałom nie dającym kontroli	0	0	0
Zysk na jedną akcję w złotych (podstawowy i rozwodniony)	0,26	1,49	0,42
Średnia ważona liczba akcji (podstawowa i rozwodniona) w tys. sztuk	6 309,6	6 309,6	6 309,6

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
Zysk brutto	2 255	11 917	3 250
Korekty razem	729	6 320	- 1 475
Amortyzacja	431	2 088	644
Strata z tytułu różnic kursowych		7	
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	101	661	153
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	94	350	43
Zmiana stanu rezerw	- 368	48	- 145
Zmiana stanu zapasów	1 007	2 717	1 646
Zmiana stanu należności	5 994	8 758	7 073
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 5 678	- 7 048	- 9 920
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 470	136	- 517
Podatek dochodowy zapłacony	- 380	-1 397	- 452
Korekty		- 1	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 984	18 237	1 775
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	34	2 786	113
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	27	304	91
Z aktywów finansowych, w tym: odsetki	1	68	22
Spłata pożyczek	6	2 415	
Wydatki	- 215	- 5367	- 1 482
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 215	-1 845	- 185
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych		- 1287	- 1 287
Udzielenie pożyczek		- 2 236	- 10
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 181	- 2581	- 1 369
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy			33
Odsetki			33
Wydatki	- 508	- 7 825	- 608
Wypłata dywidendy		-5 048	
Spłaty kredytów i pożyczek	- 407	- 2 066	- 428
Odsetki	- 101	- 705	- 180
Inne wydatki finansowe		- 7	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 508	- 7 825	- 575
Przepływy pieniężne razem	2 296	7 830	- 170
Środki pieniężne na początek okresu	11 975	4 145	4 145
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	14 271	11 975	3 974
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	2012 stan na koniec 31.03.2012	2011 stan na koniec 31.12.2011	2011 stan na koniec 31.03.2011
Kapitał własny na początek okresu	59 732	55 354	55 354
Kapitał własny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	59 732	55 354	55 354
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 262	1 262	1 262
Zmiany kapitału zakładowego			
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 262	1 262	1 262
Kapitał zapasowy na początek okresu	36 999	36 396	36 396
Zmiany kapitału zapasowego		603	
a) zwiększenia (z tytułu):		603	
- z podziału zysku		603	
b) zmniejszenia (z tytułu):			
Kapitał zapasowy na koniec okresu	36 999	36 999	36 396
Kapitały rezerwowe na początek okresu	9 902	9 902	9 902
Zmiany kapitału rezerwowego			
a) zwiększenia (z tytułu):			
b) zmniejszenia (z tytułu):			
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	9 902	9 902	9 902
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	11 569	7 795	7 795
a) korekty błędów podstawowych			
Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych		7 795	7 795
a) zwiększenia (z tytułu):			
b) zmniejszenia (z tytułu):		5 651	
- podziału zysku		603	
- wypłaty dywidendy		5 048	
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	11 569	2 144	7 795
Całkowite dochody ogółem	1 660	9 426	2 620
a) zysk netto	1 660	9 426	2 620
b) inne całkowite dochody netto			
Kapitał własny na koniec okresu	61 392	59 732	57 974
Kapitał własny przypadający właścicielom Tell S.A.	61 392	59 732	57 974
Kapitał własny przypadający udziałom nie dającym kontroli	0	0	0

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku

6. Wybrane jednostkowe dane finansowe

	w tys. zł		w tys. EURO	
	2012 okres od 01.01.2012 od 31.03.2012	2011 okres od 01.01.2011 od 31.03.2011	2012 okres od 01.01.2012 od 31.03.2012	2011 okres od 01.01.2011 od 31.03.2011
I. Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów	22 116	29 459	5 297	7 412
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	842	1 103	202	278
III. Zysk (strata) brutto	989	4 341	237	1 092
IV. Zysk (strata) netto	766	4 109	183	1 034
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 896	2 106	694	530
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	136	-2 056	33	-517
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-470	-526	-113	-132
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 563	-477	614	-120
IX. Aktywa, razem	106 949	113 341	25 699	28 251
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 684	56 180	11 698	14 003
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 060	7 212	1 456	1 798
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	42 624	48 967	10 242	12 205
XIII. Kapitał własny	58 264	57 161	14 000	14 248
XIV. Kapitał zakładowy w zł	1 261 925,60	1 261 925,60	303 231	314 545
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)	0,12	0,65	0,03	0,16
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,12	0,65	0,03	0,16
XVIII. Liczba akcji (w szt.) minus akcje własne/akcje umorzone	6 309 623	6 309 623	6 309 623	6 309 623
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	9,23	9,06	2,22	2,26
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	9,23	9,06	2,22	2,26
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku

7. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	2012 stan na koniec 31.03.2012	2011 stan na koniec 31.12.2011	2011 stan na koniec 31.03.2011
A k t y w a			
Aktywa trwałe	51 035	51 474	52 273
Wartości niematerialne	281	311	394
Wartość firmy	21 298	21 298	21 298
Rzeczowe aktywa trwałe	2 539	2 797	3 376
Należności długoterminowe	608	660	720
Inwestycje w jednostki zależne	25 636	25 636	25 636
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	400	468	495
Rozliczenia międzyokresowe długookresowe	272	304	355
Aktywa obrotowe	55 914	61 703	61 067
Zapasy	8 320	9 823	11 205
Należności handlowe oraz pozostałe	27 904	35 121	36 034
Aktywa finansowe	9 823	9 782	9 969
Rozliczenia międzyokresowe	548	221	639
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 318	6 756	3 221
A k t y w a r a z e m	106 949	113 177	113 341
P a s y w a			
Kapitał własny przypadający na właścicieli	58 264	57 498	57 161
Kapitał zakładowy	1 262	1 262	1 262
Kapitał zapasowy	36 840	36 840	36 237
Kapitał rezerwowy	9 902	9 902	9 902
Zysk z lat ubiegłych	9 494		5 651
Zysk netto	766	9 494	4 109
Zobowiązania długoterminowe	6 060	6 350	7 212
Zobowiązania z tytułu kredytów	1 996	2 423	3 706
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10	10	10
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 054	3 917	3 496
Zobowiązania krótkoterminowe	42 624	49 329	48 967
Zobowiązania z tytułu kredytów	1 876	1 856	1 711
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	40 271	46 496	46 517
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		173	22
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	477	477	417
Rezerwy		328	300
P a s y w a r a z e m	106 949	113 177	113 341

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku

8. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
Przychody netto ze sprzedaży	22 116	108 867	29 459
Przychody netto ze sprzedaży usług	16 894	80 197	21 807
Przychody netto ze sprzedaży towarów	5 223	28 670	7 652
Koszty własny sprzedaży	13 014	70 035	19 353
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	7 888	42 729	12 068
Wartość sprzedanych towarów	5 125	27 306	7 285
Zysk brutto ze sprzedaży	9 103	38 832	10 106
Koszty sprzedaży	6 617	27 205	7 394
Koszty ogólnego zarządu	1 500	6 275	1 648
Pozostałe przychody operacyjne	16	315	52
Pozostałe koszty operacyjne	159	830	14
Zysk z działalności operacyjnej	842	4 836	1 103
Przychody finansowe	256	6 452	3 370
Koszty finansowe	110	658	131
Zysk brutto	989	10 630	4 341
Podatek dochodowy	223	1 135	231
a) część bieżąca	18	477	22
b) część odroczone	205	658	209
Zysk netto z działalności kontynuowanej	766	9 494	4 109
Inne całkowite dochody			
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu			
Całkowite dochody ogółem	766	9 494	4 109

Zysk na jedną akcję w złotych (podstawowy i rozwodniony)	0,12	1,50	0,65
Średnia ważona liczba akcji (podstawowa i rozwodniona) w tys. sztuk	6 309,6	6 309,6	6 309,6

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku

9. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
Zysk brutto	989	10 630	4 341
Korekty razem	1 907	- 1 108	- 2 235
Amortyzacja	244	1 421	472
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-147	- 5 792	- 3 238
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	77	152	5
Zmiana stanu rezerw	-328	47	- 40
Zmiana stanu zapasów	1 503	3 009	1 628
Zmiana stanu należności	7 268	5 451	4 478
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów	- 6 194	- 4 936	- 4 914
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 295	98	- 371
Podatek dochodowy zapłacony	-221	- 559	- 255
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 896	9 522	2 106
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	997	22 421	11 876
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	27	210	79
Z aktywów finansowych - odsetki	169	1 569	22
Spłata pożyczek	800	15 050	8 550
Wpłaty z tytułu dywidendy		5 592	3 225
Wydatki	- 861	- 21 698	- 13 932
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 61	- 661	- 95
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych		- 1 287	- 1 287
Udzielenie pożyczek	- 800	- 19 750	- 12 550
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	136	723	- 2 056
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy	0		0
Kredyty i pożyczki			
Inne wpływy finansowe			
Wydatki	- 470	- 7 187	- 526
Wypłata dywidendy		- 5 048	
Spłata kredytów	- 407	- 1 566	- 428
Odsetki	- 63	- 573	- 98
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 470	- 7 187	- 526
Przepływy pieniężne netto, razem	2 563	3 058	- 477
Środki pieniężne na początek okresu	6 756	3 697	3 697
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	9 318	6 756	3 221
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku

10. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	2011 okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
Kapitał własny na początek okresu (BO)	57 498	53 052	53 052
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	57 498	53 052	53 052
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 262	1 262	1 262
Zmiany kapitału własnego			
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 262	1 262	1 262
Kapitał zapasowy na początek okresu	36 840	36 237	36 237
Zmiany kapitału zapasowego		603	603
a) zwiększenia (z tytułu):		603	603
- z podziału zysku		603	603
b) zmniejszenia (z tytułu):			
Kapitał zapasowy na koniec okresu	36 840	36 840	36 840
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	9 902	9 902	9 902
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych			
a) zwiększenia (z tytułu):			
b) zmniejszenia (z tytułu):			
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	9 902	9 902	9 902
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 494	5 651	5 651
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		5 651	5 651
a) zwiększenia (z tytułu):			
b) zmniejszenia (z tytułu):		5 651	
- przekazania na kapitał zapasowy		603	
- wypłata dywidendy		5 048	
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	9 494	0	5 651
Całkowite dochody ogółem	766	9 494	4 109
a) zysk netto	766	9 494	4 109
b) inne dochody całkowite			
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	58 264	57 498	57 161

Grupa Kapitałowa Tell S.A.
Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku

11. Informacje o jednostce dominującej;

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

Organ prowadzący rejestrowy:

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

Numer statystyczny REGON: 630822208

12. Skład Zarządu Tell S.A. według stanu na 31 marca 2012 roku;

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

13. Skład Rady Nadzorczej Tell S.A. według stanu na 31 marca 2012 roku;

Paweł Turno	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Karmeliła	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Mariola Więckowska	- Członek Rady Nadzorczej
Adam Wojacki	- Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Kręski	- Członek Rady Nadzorczej

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku

14. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiar wyniku finansowego;

Niniejsze kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, 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 pomiędzy standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet do Spraw Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Kwartale skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być odczytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

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

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad (polityki) rachunkowości dla okresu bieżącego i porównywalnego.

15. Średnie kursy wymiany złotego;

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

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.03.2011 r. zastosowano kurs 1 EURO = 4,0119 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 63/A/NBP/2011 z dnia 31.03.2011 r.,
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.03.2012 r. zastosowano kurs 1 EURO = 4,1616 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 64/A/NBP/2012 z dnia 30.03.2012 r.

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

- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2011 r. posłużono się kursem 1 EURO = 3,9742 zł będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z trzech zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym,
- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2012 r. posłużono się kursem 1 EURO = 4,1750 zł będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z trzech zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku

16. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji;

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

Euro-Phone Sp. z o.o.

- Siedziba Spółki: ul. Puławska 40a, 05-500 Piaseczno,
- Podstawowy przedmiot działalności: działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów (PKD 2007 - 4618Z),
- Podstawy prawne działalności Spółki: Spółka powstała 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. 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: działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów (PKD 2007 - 4618Z),
- Podstawy prawne działalności Spółki: Spółka powstała 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. 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.

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 31 marca 2012 roku.

Spółka Tell S.A. posiada udziały w Spółce Connex Sp. z o.o., która nie podlega konsolidacji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Connex Sp. z o.o. nie prowadzi działalności gospodarczej.

Konsolidacji podlegają spółki Euro-Phone Sp. z o.o. oraz PTI Sp. z o.o.

17. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;

Brak zmian w strukturze jednostki.

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku

18. Informacja o zmianie wielkości szacunkowych, o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących;

	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Zmiana
Aktywa w tytułu odroczonego podatku dochodowego	906	888	18
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 251	5 837	414
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	35	35	-
Pozostałe rezerwy	809	1 178	- 369
Aktualizacja należności	3 744	3 685	59

19. Najważniejsze dokonania Grupy Kapitałowej w I kwartale 2012 roku;

Wielkość sieci sprzedaży.

Średnia liczba salonów Orange, w których prowadzona jest sprzedaż usług PTK Centertel Sp. z o.o. wyniosła w I kwartale 2012 r. 197 salonów (stan na 31.03.2012 - 189 salonów), wobec średniej w I kwartale 2011 r. 231 salonów (stan na 31.03.2011 - 230 salonów).

Liczba salonów prowadzonych przez Spółki zależne, w których sprzedawane są usługi pozostałych operatorów wyniosła na koniec 31.03.2012 roku – 195 salonów wobec 205 salonów na koniec 31.03.2011 roku. Wśród wyżej wymienionych znajdowało się 93 (odpowiednio 98 na koniec I kwartału 2011 roku) salonów oferujących usługi Polkomtel Sp. z o.o. (operator sieci PLUS) oraz 102 (odpowiednio 107 na koniec I kwartału 2011 roku) salony oferujące usługi Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. (operator sieci T-Mobile).

Wyniki jednostkowe TELL SA z bieżącej działalności.

Przychody ze sprzedaży TELL SA wyniosły w I kwartale 2012 roku 22.116 zł i były niższe o 24,9% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w I kwartale 2012 roku 9.103 tys. zł i był niższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 9,9%.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w I kwartale 2012 roku 842 tys. zł i był o 23,7% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w I kwartale 2012 roku 1.086 tys. zł i był o 31,0% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk netto wyniósł w I kwartale 2012 roku 766 tys. zł i był niższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 81,4%. Znaczny spadek zysku netto za I kwartał 2012 w stosunku do zysku netto za I kwartał 2011 roku wynika z faktu, iż Tell S.A. otrzymała w I kwartale 2011 roku 3.225 tys. zł dywidend od Spółek zależnych za 2010 rok. Wyplata dywidend od Spółek zależnych za 2011 rok jest oczekiwana w II kwartale 2012 roku.

Wyniki skonsolidowane Grupy TELL S.A. z bieżącej działalności.

Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły w I kwartale 2012 roku 68.652 tys. zł i były niższe o 13,2% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w I kwartale 2012 roku 15.188 tys. zł i był niższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 19,5%.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w I kwartale 2012 roku 2.364 tys. zł i był o 30,2% niższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku

Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w I kwartale 2012 roku 2.795 tys. zł i był o 30,6% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk netto wyniósł w I kwartale 2012 roku 1.660 tys. zł i był niższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 36,6%.

Wartościowa i ilościowa struktura sprzedaży Grupy Tell S.A.:

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł)	2012 I kwartał	2011 I kwartał	Zmiana 2012 I kw. /2011 I kw.
Przychody za sprzedaż usług telekomunikacyjnych	28 686	35 181	81,54%
Zestawy i doładowania pre-paid	5 918	7 414	79,82%
Telefony abonamentowe	31 284	33 605	93,09%
Pozostałe przychody	2 765	2 860	96,66%
Razem	68 652	79 060	86,84%

Wolumen sprzedaży usług	2012 I kwartał	2011 I kwartał	Zmiana 2012 I kw. /2011 I kw.
Aktywacje post-paid	151 270	180 176	83,96%
Aktywacje pre-paid	35 779	44 301	80,76%
Razem	187 049	224 477	83,33%

20. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe;

Nie zaistniały czynniki i zdarzenia nietypowe.

21. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie;

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 odchyłeń w tym zakresie.

22. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych;

Nie dotyczy.

23. Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;

Brak informacji.

24. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogący, w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta;

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku

25. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego;

W okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia sporządzenia sprawozdania za I kwartał 2012 nie udzielono nowych poręczeń.

26. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych;

Zarząd Spółki Tell S.A. nie publikował prognoz wyników na rok 2012.

27. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;

Z uwagi na fakt, iż Spółka nie publikuje raportu kwartalnego za IV kwartał, ostatnim publikowanym raportem kwartalnym jest raport za III kwartał 2011 roku. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia przekazania raportu za I kwartał 2012 roku miały miejsce zmiany w liczbie posiadanych akcji oraz nastąpiła zmiana liczby głosów. Zgodnie z prośbą akcjonariuszy 151.250 akcji imiennych serii A zostało zamienionych na akcje na okaziciela. Akcje podlegające wymianie były uprzywilejowane co do głosu; na każdą przypadały dwa głosy. W wyniku zamiany uprzywilejowanie to wygasło. Po dokonaniu zmiany ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu to 8.014.373 głosów. W wyniku zamiany akcji wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie i wynosi 1.261.924,60 zł. Zmiany prezentują poniższe tabele.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji imiennych	Liczba akcji na okaziciela	Łączna liczba akcji	Liczba głosów przypadająca na akcje imienne	Liczba głosów przypadająca na akcje na okaziciela	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
BBI Capital NFI S.A.	1 429 750		1 429 750	2 859 500	0	2 859 500	22,66%	35,02%
Havo Sp. z o.o.		675 000	675 000		675 000	675 000	10,70%	8,27%
Rafał Stempniewicz	175 000	122 280	297 280	350 000	122 280	472 280	4,71%	5,78%
AVIVA Investors FIO* AVIVA Investors SFIO		657 672	657 672		657 672	657 672	10,42%	8,05%
Quercus Parasolowy SFIO, Quercus Absolute Return FIZ		888 235	888 235		888 235	888 235	14,08%	10,88%
razem	1 604 750	2 343 187	3 947 937	3 209 500	2 343 187	5 552 687	62,57%	68,00%

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

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji imiennych	Liczba akcji na okaziciela	Łączna liczba akcji	Liczba głosów przypadająca na akcje imienne	Liczba głosów przypadająca na akcje na okaziciela	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
BBI Capital NFI S.A.	1 429 750		1 429 750	2 859 500	0	2 859 500	22,66%	35,68%
Havo Sp. z o.o.		675 000	675 000		675 000	675 000	10,70%	8,42%
Rafał Stempniewicz	175 000	112 280	287 280	350 000	112 280	462 280	4,55%	5,77%
AVIVA Investors FIO* AVIVA Investors SFIO		657 672	657 672		657 672	657 672	10,42%	8,21%
Quercus Parasolowy SFIO, Quercus Absolute Return FIZ		888 235	888 235		888 235	888 235	14,08%	11,08%
razem	1 604 750	2 333 187	3 937 937	3 209 500	2 333 187	5 542 687	62,41%	69,16%

28. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób;

W okresie od przekazania raportu za I kwartał 2011 roku do dnia przekazania raportu za III kwartał 2011 roku nastąpiła zmiana w liczby głosów. Zmiany prezentują poniższe tabele.

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011 roku.

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady nadzorczej				
Paweł Turno	170 625	221 250	2,70%	2,71%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	297 280	472 280	4,71%	5,78%
Stanisław Górski	7 548	7 548	0,12%	0,09%
Robert Krasowski	29 981	29 981	0,47%	0,37%
razem	505 434	731 059	8,00%	8,95%

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 roku.

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady nadzorczej				
Paweł Turno	170 625	170 625	2,70%	2,13%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	287 280	462 280	4,55%	5,77%
Stanisław Górski	2 748	2 748	0,04%	0,03%
Robert Krasowski	15 000	15 000	0,24%	0,19%
razem	475 653	650 653	7,53%	8,12%

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku

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

Zarówno Spółka Tell S.A., jak i jednostki od niej zależne są stronami postępowań przed sądami powszechnymi, jednak żadne z tych postępowań nie dotyczy zobowiązań ani wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta. 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 lub jednostek od niej zależnych.

30. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta;

Transakcje zawierane pomiędzy Spółkami Grupy są zawierane na warunkach rynkowych.

Na dzień bilansowy suma udzielonych pożyczek przez Tell S.A. na rzecz Spółek zależnych wyniosła 9.823 tys. zł. Transakcje z tytułu pożyczek i odsetek z podmiotami powiązanymi podlegają wyłączeniu w kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Oprocentowanie pożyczek jest zmienne i zostało obliczone jako suma następujących składników: stopa procentowa określona w sposób wskazany poniżej plus marża w wysokości 3,5%-7%. Stopa procentowa zmienia się każdorazowo z pierwszym dniem miesiąca kalendarzowego okresu obowiązywania niniejszej umowy, proporcjonalnie do stawki odniesienia obliczanej z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku, na podstawie średniej arytmetycznej WIBOR-u dla depozytów jednomiesięcznych z ostatnich 10 dni roboczych poprzedniego miesiąca kalendarzowego.

31. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta;

Podmiot/bank	Rodzaj zobowiązania	Wartość na dzień w tys. zł	Zabezpieczenie
		31.03.2012	
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	4.200	poręczenie za Euro-Phone Sp. z o.o.
Bank DnD Nord Polska S.A.	kredyt	2.125	poręczenie za Euro-Phone Sp. z o.o.
Alior Bank S.A.	kredyt	6.000	poręczenie za PTI Sp. z o.o.
Alior Bank S.A.	linia gwarancyjna	2.600	poręczenie za PTI Sp. z o.o.

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

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku

Sprawozdanie zawiera podstawowe informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej Tell S.A., przy czym dla całości obrazu poniżej przedstawiony został system ewidencjonowania przychodów i kosztów związanych ze sprzedażą telefonów komórkowych w ramach usług postpaid.

Metody rozliczania subsydiów do telefonów abonentowych w umowach z poszczególnymi operatorami

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

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.

Do końca czerwca 2011r. przychody i koszty związane ze sprzedażą telefonów komórkowych były ewidencjonowane w cenach promocyjnych. Od 1 lipca 2011r., w wyniku zmiany zapisów umowy z operatorem, w Spółce obowiązuje system identyczny jak w przypadku rozliczeń Spółki Tell S.A. z PTK Centertel Sp. z o.o.

Operator sieci PLUS – Polkomtel Sp. z o.o.

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.

Gdyby wszystkie Spółki Grupy rozliczały wartość subsydiów do telefonów w taki sam sposób jak Spółka Tell S.A., to przychody Grupy wyniosłyby w I kwartale 2012 i 2011 roku odpowiednio 53.046 tys. zł i 62.374 tys. zł. Koszt

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku

sprzedaży wyniósłby w I kwartale 2012 i 2011 roku odpowiednio 37.858 tys. zł i 43.506 tys. zł. Rezultat tej operacji jest neutralny wynikowo.

Nie istnieje natomiast obecnie możliwość zasymulowania wartości przychodów i kosztów Grupy przy zastosowaniu modelu rozliczeń obowiązującego w umowie pomiędzy PTI Sp. z o.o. i operatorem Polkomtel Sp. z o.o., z uwagi na fakt iż w spółce Euro-Phone do czerwca 2011 roku, przychody i koszty z tytułu obrotu telefonami komórkowymi ewidencjonowane były wyłącznie w cenach promocyjnych (brak danych na temat ich cen rynkowych). Zmiana systemu rozliczeń pomiędzy Euro-Phone oraz PTC, która miała miejsce w lipcu 2011 roku pozwoli z czasem na prezentację symulacji przychodów Grupy zarówno wg modelu obowiązującego w Tell SA oraz Euro-Phone Sp. z o.o., jak i wg modelu obowiązującego w PTI Sp. z o.o.

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

Podstawowymi czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową TELL S.A. w najbliższym czasie, są popyt na usługi telefonii komórkowej ze szczególnym uwzględnieniem jego sezonowości (porównaj punkt 21) i związany z nim poziom wykonania planów sprzedaży narzuconych Spółkom Grupy przez operatorów telefonii komórkowej.

Rafał Stempniewicz

Stanisław Górski

Robert Krasowski

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu