

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z
DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI TELL S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.**

Poznań, 14 sierpnia 2013 roku

Grupa Kapitałowa Tell S.A.
Półroczne sprawozdanie zarządu z działalności

1. Informacje o jednostce dominującej;

Nazwa:	Tell
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	61-362 Poznań, ul. Forteczna 19a
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	
	- Telekomunikacja
	- Sprzedaż hurtowa sprzętu telekomunikacyjnego realizowana na zlecenie
	- Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych
	- Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego
	- Informatyka
	- Reklama

Organ prowadzący rejestrowy:

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

Numer statystyczny REGON: 630822208

2. Skład Zarządu Tell S.A. według stanu na 30 czerwca 2013 roku;

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

3. Skład Rady Nadzorczej Tell S.A. według stanu na 30 czerwca 2013 roku;

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

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

Śródroczne sprawozdanie finansowe jednostkowe Tell S.A. i skonsolidowane Grupy Tell S.A. zostały 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

Grupa Kapitałowa Tell S.A.
Półroczne sprawozdanie zarządu z działalności

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”).

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Sprawozdania finansowe powinny być odczytane wraz ze sprawozdaniami finansowymi za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

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

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad (polityki) rachunkowości dla okresu bieżącego i porównywalnego.

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

Grupa Kapitałowa Tell S.A. składa się z Tell S.A. i jej Spółek zależnych. Konsolidacji podlegają spółki: Euro-Phone Sp. z o.o. oraz PTI Sp. z o.o.

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. Forteczna 19a, 61-362 Poznań,

- 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.PI 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 2013 roku.

Grupa Kapitałowa Tell S.A.
Półroczne sprawozdanie zarządu z działalności

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.

6. 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.

7. Najważniejsze dokonania Grupy Kapitałowej w I półroczu 2013 roku;

Wielkość sieci sprzedaży.

Średnia liczba salonów Orange, w których prowadzona jest sprzedaż usług PTK Centertel Sp. z o.o. wyniosła w I półroczu 2013 r. 179 salonów (stan na 30.06.2013 - 177 salonów), wobec średniej w I półroczu 2012 r. 191 salonów (stan na 30.06.2012 - 185 salonów).

Liczba salonów prowadzonych przez Spółki zależne, w których sprzedawane są usługi pozostałych operatorów wyniosła na koniec 30.06.2013 roku – 172 salony wobec 190 salonów na koniec 30.06.2012 roku. Wśród wyżej wymienionych znajdowało się 82 (odpowiednio 90 na koniec I półrocza 2012 roku) salonów oferujących usługi Polkomtel Sp. z o.o. (operator sieci PLUS) oraz 90 (odpowiednio 100 na koniec I półrocza 2012 roku) salonów oferujących usługi T-Mobile Sp. z o.o. (operator sieci T-Mobile).

Wyniki jednostkowe Tell S.A. z bieżącej działalności.

Przychody ze sprzedaży Tell S.A. wyniosły w I półroczu 2013 roku 41.366 tys. zł i były niższe o 5,0% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w I półroczu 2013 roku 3.933 tys. zł i był o 79,5% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w I półroczu 2013 roku 4.466 tys. zł i był o 66,7% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk netto wyniósł w I półroczu 2013 roku 5.786 tys. zł i był wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 13,5%.

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

Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły w I półroczu 2012 roku 133.874 tys. zł i były niższe o 3,8% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w I półroczu 2013 roku 4.751 tys. zł i był o 7,7% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w I półroczu 2013 roku 5.617 tys. zł i był o 6,3% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk netto wyniósł w I półroczu 2013 roku 3.496 tys. zł i był niższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 9,1%.

Grupa Kapitałowa Tell S.A.
Półroczne sprawozdanie zarządu z działalności

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

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł)	2013 I półrocze	2012 I półrocze	Zmiana 2013 I półrocze/ 2012 I półrocze
Przychody za sprzedaż usług telekomunikacyjnych	51 080	55 172	92,58%
Zestawy i doładowania pre-paid	9 770	11 639	83,94%
Telefony abonamentowe	68 011	65 704	103,51%
Pozostałe przychody	5 013	6 644	75,45%
Razem	133 874	139 159	96,20%

Wolumen sprzedaży usług	2013 I półrocze	2012 I półrocze	Zmiana 2013 I półrocze/ 2012 I półrocze
Aktywacje post-paid	293 750	302 563	97,09%
Aktywacje pre-paid	64 601	65 554	98,55%
Razem	358 351	368 117	97,35%

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

Do dnia sporządzenia sprawozdanie nie została podjęta uchwała w sprawie podziału zysku za 2012 rok. Zgodnie z uchwałą nr 16/2013, która została podjęta na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy 11 czerwca 2013 roku – uchwała w sprawie podziału zysku zostanie podjęta nie wcześniej niż 15 sierpnia i nie później niż 31 października 2013 roku.

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

Zarząd Spółki Tell S.A. nie publikował prognoz wyników na rok 2013.

10. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego 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;

Ostatnim publikowanym raportem kwartalnym jest raport za I kwartał 2013 roku. W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego do dnia przekazania raportu za I półrocze 2013 roku wystąpiły zmiany w strukturze posiadanych akcji spowodowane zakupem akcji przez członka zarządu Tell S.A. oraz umorzeniem 567.183 akcji własnych, które zostały skupione w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku.

Na dzień publikacji sprawozdania kapitał podstawowy wynosi 1.022.169,40 zł i dzieli się na 5.110.847 akcji o wartości nominalnej 0,20zł. Liczba głosów wynosi ogółem 6.492.159.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za I półrocze 2013 roku.

	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Impera Capital S.A.	1 157 970	2 315 940	22,66%	35,67%
V Group S.A.	529 093	529 093	10,35%	8,15%
Rafał Stempniewicz	254 198	413 806	4,97%	6,37%
AVIVA Investors FIO* AVIVA Investors SFIO	657 672	657 672	12,87%	10,13%

Grupa Kapitałowa Tell S.A.
Półroczne sprawozdanie zarządu z działalności

Quercus Parasolowy SFIO, Quercus Absolute Return FIZ	877 179	877 179	17,16%	13,51%
razem	3 476 112	4 793 690	68,01%	73,83%

* liczba akcji posiadanych przez Fundusze reprezentowanych na ZWZA w dniu 28.04.2011

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za I kwartał 2013 roku.

	Łączna liczba akcji	Łączna liczna głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Impera Capital S.A.	1 157 970	2 315 940	20,39%	32,11%
Havo Sp. z o.o.	529 093	529 093	9,32%	7,34%
Rafał Stempniewicz	244 198	393 806	4,30%	5,46%
AVIVA Investors FIO* AVIVA Investors SFIO	657 672	657 672	11,58%	9,12%
Quercus Parasolowy SFIO, Quercus Absolute Return FIZ**	893 461	893 461	15,74%	12,39%
Tell S.A.***	567 183	719 975	9,99%	9,98%
razem	4 049 577	5 509 947	71,32%	76,40%

** liczba akcji posiadanych przez Fundusze reprezentowanych na ZWZA w dniu 28.04.2011

**liczba akcji posiadanych przez Fundusze reprezentowanych na NWZA w dniu 1.10.2012 r.

***zgodnie z art.364 par.2 k.s.h. spółka nie wykonuje prawa głosu z własnych akcji

Powyższe zestawienia zostały sformułowane w oparciu o informacje przekazane Spółce przez akcjonariuszy, w szczególności w trybie zawiadomień o znacznych pakietach akcji, przy uwzględnieniu zmian wysokości i struktury kapitału zakładowego spółki, w tym następujących w związku z emisją akcji, ich podziałem, zamianą czy umorzeniem.

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

Ostatnim publikowanym raportem kwartalnym jest raport za I kwartał 2013 roku. W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego do dnia przekazania raportu za I półrocze 2013 roku wystąpiły zmiany w strukturze posiadanych akcji spowodowane zakupem 10.000 akcji przez członka zarządu Tell S.A. oraz umorzeniem 567.184 akcji własnych, które zostały skupione w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku.

Na dzień publikacji sprawozdania kapitał podstawowy wynosi 1.022.169,40 zł i dzieli się na 5.110.847 akcji o wartości nominalnej 0,20zł. Liczba głosów wynosi ogółem 6.492.159.

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za I półrocze 2013 roku.

	Łączna liczba akcji	Łączna liczna głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady Nadzorczej				
Paweł Turno	105 477	105 477	1,86%	1,46%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	254 198	413 806	4,97%	6,37%
Stanisław Górski	2 319	2 319	0,05%	0,04%
Robert Krasowski	11 924	11 924	0,23%	0,18%
razem	373 918	533 526	7,11%	8,06%

Grupa Kapitałowa Tell S.A.
Półroczne sprawozdanie zarządu z działalności

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za I kwartał 2013 roku.

	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady Nadzorczej				
Paweł Turno	105 477	105 477	1,86%	1,46%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	244 198	393 806	4,30%	5,46%
Stanisław Górski	2 319	2 319	0,04%	0,03%
Robert Krasowski	11 924	11 924	0,21%	0,17%
razem	363 918	513 526	6,41%	7,12%

12. 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.

13. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 powiązany, 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 9.987 tys. zł, suma otrzymanych odsetek 361 tys. zł. Transakcje z tytułu pożyczek i odsetek z podmiotami powiązаныmi podlegają wyłączeniu w śródrocznym 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.

14. 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
		30.06.2013	
T-Mobile S.A.	kredyt kupiecki	6.300	poręczenie za Euro-Phone Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa Tell S.A.
Półroczne sprawozdanie zarządu z działalności

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	5.125	poręczenie za Euro-Phone Sp. z o.o.
Alior Bank S.A.	kredyt	10.000	poręczenie za PTI Sp. z o.o.
Alior Bank S.A.	linia gwarancyjna	2.600	poręczenie za PTI Sp. z o.o.
Polkomtel Sp. z o.o.	Kredyt kupiecki	1 200	poręczenie za PTI Sp. z o.o.
Alior Bank S.A.	kredyt	4.000	poręczenie za Tell Sp. z o.o.

15. 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;

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 abonamentowych 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 – T-Mobile S.A.

Do końca czerwca 2011r. przychody i koszty związane ze sprzedażą telefonów komórkowych były ewidencjonowane w cenach promocyjnych.

Od 1 lipca 2011r. do marca 2013r. w Spółce obowiązywał system identyczny jak w przypadku rozliczeń Spółki Tell S.A. z PTK Centertel Sp. z o.o.

System ten został zmieniony w marcu 2013r. Obecnie Spółka otrzymuje od Operatora telefony w powierzenie i ma 28 dni na ich sprzedaż. W przypadku braku sprzedaży w ciągu 28 dni następuje automatyczny wykup telefonu i zostaje wystawiona faktura na Euro-Phone Sp. z o.o. Jeżeli następnie telefon (wykupiony przez Spółkę po upływie 28 dni) zostanie sprzedany klientowi w punkcie sprzedaży, następuje zwrot różnicy pomiędzy ceną zakupu, a ceną promocyjną w postaci faktury korygującej, czyli tak jak to miało miejsce przed zmianą systemu. Transakcje z sub-

Grupa Kapitałowa Tell S.A.
Półroczne sprawozdanie zarządu z działalności

agentami są powieleniem operacji odbywających się pomiędzy Spółką a operatorem, tylko z tą różnicą, iż stroną jest tutaj Spółka, a nie Operator.

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 półroczu 2013 i 2012 roku odpowiednio 95.963 tys. zł i 105.340 tys. zł. Koszt sprzedaży wyniosłyby w I półroczu 2013 i 2012 roku odpowiednio 66.917 tys. zł i 74.903 tys. zł.

Natomiast gdyby zasymulować wartość przychodów i kosztów Grupy przy zastosowaniu modelu rozliczeń obowiązującego przy umowie z PTI Sp. z o.o. z operatorem Polkomtel Sp. z o.o. to przychody Grupy Kapitałowej wyniosłyby w I półroczu 2013 i 2012 roku odpowiednio 186.014 tys. zł i 197.304 tys. zł. Koszt sprzedaży wyniosłyby w I półroczu 2013 i 2012 roku odpowiednio 156.969 tys. zł i 166.867 tys. zł.

16. 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 i związany z nim poziom wykonania planów sprzedaży narzuconych Spółkom Grupy przez operatorów telefonii komórkowej.

17. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

Główne czynniki ryzyka to:

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski
- Uzależnienie od operatorów telefonii komórkowej poszczególnych spółek Grupy
- Zmiana strategii sprzedaży przez operatorów telefonii komórkowej
- Wzrost znaczenia innych kanałów sprzedaży usług operatorów telefonii komórkowej (call centre, Internet)
- Możliwość rozwiązania lub wypowiedzenia Umów Agencyjnych przez operatorów
- Utrata pozycji konkurencyjnej operatorów w kontekście wyników poszczególnych spółek Grupy

Rafał Stempniewicz

Stanisław Górski

Robert Krasowski

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu