

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

Poznań, 25 sierpnia 2014 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 2014 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 2014 roku;

Jerzy Motz	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Słowiński	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Paweł Turno	- Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Mazurczak	- Członek Rady Nadzorczej
Piotr Cholewa	- 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 2013 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 2014 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 2014 roku;

Wielkość sieci sprzedaży.

Średnia liczba salonów Orange, w których prowadzona jest sprzedaż usług Orange Polska S.A. wyniosła w I półroczu 2014 r. 171 salonów (stan na 30.06.2014 - 165 salonów), wobec średniej w I półroczu 2013 r. 179 salonów (stan na 30.06.2013 - 177 salonów).

Liczba salonów prowadzonych przez Spółki zależne, w których sprzedawane są usługi pozostałych operatorów wyniosła na koniec 30.06.2014 roku – 169 salonów wobec 172 salonów na koniec 30.06.2013 roku. Wśród wyżej wymienionych znajdowało się 83 (odpowiednio 82 na koniec I półrocza 2013 roku) salonów oferujących usługi Polkomtel Sp. z o.o. (operator sieci PLUS) oraz 83 (odpowiednio 90 na koniec I półrocza 2013 roku) salonów oferujących usługi T-Mobile Polska S.A.. (operator sieci T-Mobile).

Wyniki jednostkowe Tell S.A. z bieżącej działalności.

Przychody ze sprzedaży Tell S.A. wyniosły w I półroczu 2014 roku 45.425 tys. zł i były wyższe o 9,8% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wyższe przychodów wynikają ze wzrostu sprzedaży towarów bezmarżowych.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w I półroczu 2014 roku 2.776 tys. zł i był o 29,4% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w I półroczu 2014 roku 3.353 tys. zł i był o 24,9% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk netto wyniósł w I półroczu 2014 roku 3.355 tys. zł i był niższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 24,9%.

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

Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły w I półroczu 2014 roku 121.060 tys. zł i były niższe o 9,6% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w I półroczu 2014 roku 4.577 tys. zł i był o 3,7% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w I półroczu 2014 roku 5.470 tys. zł i był o 2,6% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk netto wyniósł w I półroczu 2014 roku 3.097 tys. zł i był niższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 11,4%.

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)	2014 I półrocze	2013 I półrocze	Zmiana 2014 I półrocze/ 2013 I półrocze
Przychody za sprzedaż usług telekomunikacyjnych	47 612	51 080	93,21%
Zestawy i doładowania pre-paid	8 240	9 770	84,34%
Telefony abonamentowe	60 319	68 011	88,69%
Pozostałe przychody	4 888	5 013	97,51%
Razem	121 060	133 874	90,43%

Wolumen sprzedaży usług	2014 I półrocze	2013 I półrocze	Zmiana 2014 I półrocze/ 2013 I półrocze
Aktywacje post-paid	270 058	293 750	91,93%
Aktywacje pre-paid	55 370	64 601	85,71%
Razem	325 428	358 351	90,81%

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 2013 rok. Na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które miało miejsce 3 czerwca 2014 roku podjęto uchwałę 14/2014 W sprawie podziału zysku – iż uchwała w sprawie podziału zysku za 2013 rok zostanie podjęta nie później niż 31 października 2014 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 2014.

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 2014 roku. W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego do dnia przekazania raportu za I półrocze 2014 roku wystąpiły zmiany w strukturze posiadanych.

Na 30.06.2014 kapitał podstawowy Spółki wynosił 1.022 tys. zł (2013 rok: 1.022 tys. zł) i dzielił się na 5 110 847 akcji (2013 rok: 5 110 847) o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy. Akcje dzielą się na akcje zwykłe na okaziciela, które dają prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz akcje uprzywilejowane, na 1 akcję uprzywilejowaną przypadają dwa głosy.

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014 roku.

	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Neo Fund 1 Sp. z o. o.*	1 279 860*	2 501 564	25,04%	38,537%
Waldemar Ziomek	453 648	613 256	8,88%	9,45%
AVIVA Investors FIO** AVIVA Investors SFIO	657 672	657 672	12,87%	10,13%
Quercus Parasolowy SFIO, Quercus Absolute Return FIZ	877 179	877 179	17,16%	13,51%
razem	3 268 359	4 649 671	63,95%	71,62%

* Akcje pośrednio nabyte przez Neo Investment spółka akcyjna.

** Liczba akcji posiadanych przez Fundusze reprezentowanych na ZWZA 28.04.2011

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za I kwartał 2014 roku.

	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Neo Fund 1 Sp. z o. o.*	1 279 860*	2 501 564	25,04%	38,537%
V Group S.A.	529 093	529 093	10,35%	8,15%
Waldemar Ziomek	453 648	613 256	8,88%	9,45%
AVIVA Investors FIO** AVIVA Investors SFIO	657 672	657 672	12,87%	10,13%
Quercus Parasolowy SFIO, Quercus Absolute Return FIZ	877 179	877 179	17,16%	13,51%
razem	3 797 452	5 178 764	74,30%	79,77%

* Akcje pośrednio nabyte przez Neo Investment spółka akcyjna.

** Liczba akcji posiadanych przez Fundusze reprezentowanych na ZWZA 28.04.2011

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 2014 roku. W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego do dnia przekazania raportu za I półrocze 2014 roku wystąpiły zmiany w strukturze posiadanych

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014 roku.

	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady Nadzorczej				
Paweł Turno	30 000	30 000	0,59%	0,46%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	94 590	94 590	1,85%	1,46%
Stanisław Górski	2 319	2 319	0,05%	0,04%
Robert Krasowski	4 924	4 924	0,10%	0,08%
razem	131 833	131 833	2,58%	2,03%

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 2014 roku.

	Łączna liczba akcji	Łączna liczna głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady Nadzorczej				
Paweł Turno	30 000	30 000	0,59%	0,46%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	94 590	94 590	1,85%	1,46%
Stanisław Górski	2 319	2 319	0,05%	0,04%
Robert Krasowski	4 924	4 924	0,10%	0,08%
razem	131 833	131 833	2,58%	2,03%

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 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 6.982 tys. zł, suma otrzymanych odsetek 306 tys. zł. Transakcje z tytułu pożyczek i odsetek z podmiotami powiązanymi 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%. 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.

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

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;

Beneficjent	Rodzaj zobowiązania	Wartość na dzień	Poręczający	Zobowiązany
		w tys. zł 30.06.2014		
T-Mobile Polska S.A.	kredyt kupiecki	6.300	Tell S.A.	poręczenie za Euro-Phone Sp. z o.o.
DnD Bank Polska S.A.	linia gwarancyjna	4.200	Tell S.A.	poręczenie za Euro-Phone Sp. z o.o.
DnD Bank Polska S.A.	kredyt	3.205	Tell S.A.	poręczenie za Euro-Phone Sp. z o.o.
Alior Bank S.A.	kredyt	10.000	Tell S.A.	poręczenie za PTI Sp. z o.o.
Alior Bank S.A.	linia gwarancyjna	2.600	Tell S.A.	poręczenie za PTI Sp. z o.o.
Alior Bank S.A.	linia gwarancyjna	680	Tell S.A.	poręczenie za PTI Sp. z o.o.
Polkomtel Sp. z o.o.	Kredyt kupiecki	1.200	Tell S.A.	poręczenie za PTI Sp. z o.o.
DnD Bank Polska S.A.	kredyt	2.700	PTI Sp. o.o.	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 – Orange Polska S.A. (dawniej 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 Polska S.A.

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

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

Od 1 lipca 2011r. do marca 2013r. w Spółce obowiązywał system identyczny jak w przypadku rozliczeń Spółki Tell S.A. z operatorem sieci Orange.

System ten został zmieniony w marcu 2013r. Obecnie Spółka otrzymuje od Operatora telefony w powierzenie i ma 45 dni na ich sprzedaż. W przypadku braku sprzedaży w ciągu 45 dni następuje automatyczny wykup telefonu i zostaje wystawiona faktura na Euro-Phone Sp. z o.o. Jeżeli następnie telefon (wykupiony przez Spółkę po upływie 45 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-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 a 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 latach 2014 i 2013 odpowiednio 91.653 tys. zł i 95.963 tys. zł. Koszt sprzedaży wyniosłyby w latach 2014 i 2013 odpowiednio 62.350 tys. zł i 66.917 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