

GRUPA KAPITAŁOWA TELL S.A.
Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2011 roku

Poznań, 14 listopada 2011 roku

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	w tys. zł		w tys. EURO	
	2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów	216 628	209 795	53 603	52 413
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 367	7 276	2 318	1 818
III. Zysk (strata) brutto	8 875	5 027	2 196	1 256
IV. Zysk (strata) netto	7 052	3 627	1 745	906
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 507	8 977	2 847	2 243
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 084)	(9 489)	(516)	(2 371)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 060)	(3 347)	(1 747)	(836)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 362	(3 859)	585	(964)
IX. Aktywa, razem	133 930	142 086	30 361	35 637
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	76 572	90 222	17 358	22 629
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 268	6 566	967	1 647
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	66 167	79 056	15 000	19 829
XIII. Kapitał własny	57 358	51 864	13 003	13 008
XIV. Kapitał zakładowy w zł	1 261 924,60	1 261 924,60	286 073	316 510
XV. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	6 309 623	6 309 623	6 309 623	6 309 623
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	1,12	0,57	0,28	0,14
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	1,12	0,57	0,28	0,14
XVIII. Liczba akcji (w szt.) minus akcje własne	6 309 623	6 309 623	6 309 623	6 309 623
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	9,09	8,22	2,06	2,06
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	9,09	8,22	2,06	2,06
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku

2. Skonsolidowanie sprawozdanie z sytuacji finansowej

	2011 stan na koniec 30.09.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.09.2010
A k t y w a			
Aktywa trwałe	66 612	66 541	68 231
Wartości niematerialne	39 285	39 320	39 100
Wartość firmy	18 792	18 792	18 792
Rzeczowe aktywa trwałe	5 046	5 908	6 540
Należności długoterminowe	1 210	1 258	2 254
Inwestycje w jednostki zależne	1 287	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	656	874	1 126
Rozliczenia międzyokresowe długookresowe	336	387	419
Aktywa obrotowe	67 318	81 592	73 855
Zapasy	11 919	15 461	14 397
Należności handlowe oraz pozostałe	48 089	61 489	56 252
Aktywa finansowe	227	274	241
Rozliczenia międzyokresowe	575	224	644
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 507	4 145	2 321
A k t y w a r a z e m	133 930	148 133	142 086

P a s y w a			
Kapitał własny przypadający na właścicieli	57 358	55 354	51 864
Kapitał zakładowy	1 262	1 262	1 262
Kapitał zapasowy	36 999	36 396	36 396
Kapitał rezerwowy	9 902	9 902	9 902
Zysk z lat ubiegłych	2 144	677	677
Zysk netto	7 052	7 117	3 627
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	76 572	92 779	90 222
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 315	4 251	4 145
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	119	39	68
Pozostałe rezerwy	702	1 126	387
Zobowiązania długoterminowe	4 268	6 051	6 566
Zobowiązania krótkoterminowe	66 167	81 313	79 056
P a s y w a r a z e m	133 930	148 133	142 086

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku

3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2011 III kw. okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	2011 I-III kw. okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	2010 III kw. okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	2010 I-III kw. okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przychody netto ze sprzedaży	72 318	216 628	77 488	209 795
Przychody netto ze sprzedaży usług	42 024	130 007	44 375	124 501
Przychody netto ze sprzedaży towarów	30 293	86 621	33 112	85 293
Koszty własny sprzedaży	(55 385)	(163 458)	(60 252)	(161 205)
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	(25 565)	(78 432)	(27 413)	(77 429)
Wartość sprzedanych towarów	(29 820)	(85 026)	(32 839)	(83 775)
Zysk brutto ze sprzedaży	16 933	53 170	17 235	48 590
Koszty sprzedaży	(11 058)	(35 074)	(11 095)	(32 456)
Koszty ogólnego zarządu	(2 675)	(8 653)	(2 935)	(8 599)
Pozostałe przychody operacyjne	327	536	185	365
Pozostałe koszty operacyjne	(363)	(611)	(247)	(624)
Zysk z działalności operacyjnej	3 164	9 367	3 142	7 276
Przychody finansowe	76	159	43	183
Koszty finansowe	(246)	(651)	(442)	(1 884)
Strata z tytułu rozliczenia utraty kontroli				(549)
Zysk brutto	2 993	8 875	2 743	5 027
Podatek dochodowy	(628)	(1 823)	(596)	(1 400)
a) część bieżąca	(247)	(525)	(207)	(235)
b) część odroczone	(381)	(1 299)	(389)	(1 165)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 365	7 052	2 147	3 627
Inne całkowite dochody				
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	2 365	7 052	2 147	3 627

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Zysk brutto	8 875	5 027
Korekty razem	2 632	3 950
Amortyzacja	1 649	1 880
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	231	595
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	45	(12)
Zmiana stanu rezerw	(343)	(448)
Zmiana stanu zapasów	3 541	5 109
Zmiana stanu należności	13 448	2 469
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(14 657)	(6 023)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(251)	(226)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 032)	(501)
Inne korekty		1 108
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 507	8 977
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	2 470	827
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	236	374
Z aktywów finansowych, w tym: odsetki	24	39
Spłata pożyczek	2 210	414
Wydatki	(4 554)	(10 316)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 032)	(2 065)
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	(1 287)	(7 879)
Utrata kontroli nad Connex Sp. z o.o. - środki pieniężne		(339)
Udzielone pożyczki	(2 236)	(33)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 084)	(9 489)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	4	4 358
Kredyty i pożyczki	4	4 358
Wydatki	(7 064)	(7 706)
Wypłata dywidendy	(5 048)	(6 310)
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 783)	(750)
Odsetki	(233)	(646)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 060)	(3 347)
Przepływy pieniężne razem	2 362	(3 859)
Środki pieniężne na początek okresu	4 145	6 181
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	6 507	2 321
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	2011 okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	2010 okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Kapitał własny na początek okresu	55 354	54 547	54 547
Kapitał własny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	55 354	54 547	54 547
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 262	1 265	1 265
Zmiany kapitału zakładowego – umorzenie akcji własnych		(3)	(3)
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 262	1 262	1 262
Akcje własne na początek okresu		(3)	(3)
Zmiany akcji własnych		3	3
a) zwiększenia z tytułu sprzedaży/umorzenia		3	3
Akcje własne na koniec okresu		0	0
Kapitał zapasowy na początek okresu	36 396	36 128	36 128
Zmiany kapitału zapasowego		268	268
a) zwiększenia (z tytułu)	603	268	268
- z podziału zysku	603	268	268
b) zmniejszenie (z tytułu)			
Kapitał zapasowy na koniec okresu	36 999	36 396	36 396
Kapitał z aktualizacji na początek okresu		(677)	(677)
Zmiany kapitału z aktualizacji – korekta prezentacyjna związana z utratą kontroli nad Connex Sp. z o.o.		(677)	(677)
Kapitał z aktualizacji na koniec okresu		0	0
Kapitały rezerwowe na początek okresu	9 902	9 902	9 902
Zmiany kapitału rezerwowego			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenie z tytułu skupu akcji własnych			
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	9 902	9 902	9 902
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 795	7 932	7 932
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych	7 795	7 932	7 932
b) zmniejszenia (z tytułu) podziału zysku	(5 651)	(7 255)	(7 255)
- podziału zysku	(603)	(268)	(268)
- wypłata dywidendy	(5 048)	(6 310)	(6 310)
- korekta prezentacyjna związana z utratą kontroli nad Connex Sp. z o.o.		(677)	(677)
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 144	677	677
Wynik netto	7 052	7 117	3 627
a) zysk netto	7 052	7 117	3 627
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	57 358	55 354	51 864
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku			

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku

6. Wybrane jednostkowe dane finansowe

	w tys. zł		w tys. EURO	
	2011 okres od 01.01.2011 do 30. 09.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	2011 okres od 01.01.2011 do 30. 09.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów	81 253	85 993	20 105	21 484
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 795	2 883	939	720
III. Zysk (strata) brutto	7 143	3 323	1 767	830
IV. Zysk (strata) netto	6 259	2 647	1 549	661
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 937	5 074	1 964	1 268
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 572)	(4 220)	(1 379)	(1 054)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 222)	(1 350)	(797)	(337)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(857)	(496)	(212)	(124)
IX. Aktywa, razem	106 585	109 743	24 162	27 525
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 322	59 695	11 861	14 972
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 851	4 562	646	1 144
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	45 243	51 643	10 256	12 953
XIII. Kapitał własny	54 263	50 048	12 301	12 553
XIV. Kapitał zakładowy w zł	1 261 924,60	1 261 924,60	286 073	316 510
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)	0,99	0,42	0,25	0,10
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,99	0,42	0,25	0,10
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)	8,60	7,93	1,95	1,99
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	8,60	7,93	1,95	1,99
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku

7. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	2011 stan na koniec 30.09.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 30.09.2010
A k t y w a			
Aktywa trwałe	51 698	51 520	51 888
Wartości niematerialne	21 640	21 797	21 569
Rzeczowe aktywa trwałe	2 980	3 731	4 124
Należności długoterminowe	676	753	735
Inwestycje w jednostki zależne	25 636	24 349	24 349
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	430	502	691
Rozliczenia międzyokresowe długookresowe	336	387	419
Aktywa obrotowe	54 887	63 124	57 855
Zapasy	8 931	12 833	12 316
Należności handlowe oraz pozostałe	32 349	40 479	34 615
Aktywa finansowe	10 382	5 879	10 080
Rozliczenia międzyokresowe	383	236	428
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 841	3 697	416
A k t y w a r a z e m	106 585	114 644	109 743
P a s y w a			
Kapitał własny przypadający na właścicieli	54 263	53 052	50 048
Kapitał zakładowy	1 262	1 262	1 262
Kapitał zapasowy	36 840	36 237	36 237
Kapitał rezerwowy	9 902	9 902	9 902
Zysk z lat ubiegłych			
Zysk netto	6 259	5 651	2 647
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 322	61 592	59 695
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 801	3 293	3 233
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10	10	10
Pozostałe rezerwy	417	757	246
Zobowiązania długoterminowe	2 851	4 134	4 562
Zobowiązania krótkoterminowe	45 243	53 397	51 643
P a s y w a r a z e m	106 585	114 644	109 743

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku

8. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2011 III kw. okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	2011 I-III kw. okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	2010 III kw. okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	2010 I-III kw. okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przychody netto ze sprzedaży	26 808	81 253	29 247	85 993
- od jednostek powiązanych	31	260	143	675
Przychody netto ze sprzedaży usług	19 017	60 230	20 004	60 998
Przychody netto ze sprzedaży towarów	7 791	21 023	9 243	24 996
Koszty własny sprzedaży	(17 662)	(51 914)	(18 471)	(53 088)
- od jednostek powiązanych	(31)	(260)	(143)	(675)
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	(9 998)	(31 786)	(9 646)	(29 446)
Wartość sprzedanych towarów	(7 664)	(20 128)	(8 825)	(23 642)
Zysk brutto ze sprzedaży	9 146	29 339	10 776	32 906
Koszty sprzedaży	(6 365)	(20 544)	(7 901)	(24 720)
Koszty ogólnego zarządu	(1 459)	(4 775)	(1 631)	(5 030)
Pozostałe przychody operacyjne	128	216	124	179
Pozostałe koszty operacyjne	(276)	(441)	(242)	(451)
Zysk z działalności operacyjnej	1 174	3 795	1 126	2 883
Przychody finansowe	246	3 843	148	1 643
Koszty finansowe	(198)	(496)	(218)	(1 204)
Zysk brutto	1 223	7 143	1 057	3 323
Podatek dochodowy	(290)	(884)	(254)	(676)
a) część bieżąca	(224)	(304)		
b) część odroczone	(66)	(580)	(254)	(676)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	933	6 259	803	2 647
Inne całkowite dochody				
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu				
Całkowite dochody ogółem	933	6 259	803	2 647

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku

9. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Zysk brutto	7 143	3 323
Korekty razem	794	1 751
Amortyzacja	1 149	1 315
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(3 509)	(1 053)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(59)	(53)
Zmiana stanu rezerw	(340)	(439)
Zmiana stanu zapasów	3 901	3 981
Zmiana stanu należności	8 206	4 543
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów	(8 122)	(6 572)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(97)	(87)
Podatek dochodowy zapłacony	(335)	(444)
Inne korekty		560
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 937	5 074
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	15 826	8 719
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	179	311
Z aktywów finansowych - odsetki	797	387
Spłata pożyczek	14 850	8 022
Wydatki	(21 398)	(12 939)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(361)	(976)
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	(1 287)	(3 764)
Udzielenie pożyczek	(19 750)	(8 200)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 572)	(4 220)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	3 225	5 500
Wpłaty z tytułu dywidendy	3 225	1 142
Kredyty i pożyczki		4 358
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	(6 447)	(6 850)
Wypłata dywidendy	(5 048)	(6 310)
Spłata kredytów	(1 283)	
Odsetki	(116)	(541)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 222)	(1 350)
Przepływy pieniężne netto, razem	(857)	(496)
Środki pieniężne na początek okresu	3 697	912
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	2 841	416
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku

10. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	2010 okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Kapitał własny na początek okresu (BO)	53 052	53 710	53 710
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	53 052	53 710	53 710
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 262	1 265	1 265
Zmiany kapitału własnego z tytułu umorzenia akcji własnych		(3)	(3)
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 262	1 262	1 262
Akcje własne na początek okresu	0	(3)	(3)
Zmiany akcji własnych		3	3
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)		3	3
- z tytułu umorzenia		3	3
Akcje własne na koniec okresu	0	0	0
Kapitał zapasowy na początek okresu	36 238	35 969	35 969
Zmiany kapitału zapasowego	603	268	268
a) zwiększenia (z tytułu)	603	268	268
- z podziału zysku	603	268	268
b) zmniejszenia (z tytułu)			
Kapitał zapasowy na koniec okresu	36 840	36 237	36 237
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	5 651	6 578	6 578
b) zmniejszenia (z tytułu)	(5 651)	(6 578)	(6 578)
- podziału zysku	(5 651)	(6 578)	(6 578)
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
Wynik netto	6 259	5 651	2 647
a) całkowite dochody ogółem	6 259	5 651	2 647
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	54 263	53 052	50 048

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 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 30 września 2011 roku;

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

13. Skład Rady Nadzorczej Tell S.A. według stanu na 30 września 2011 roku;

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

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 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 2010 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 30.09.2010 r. zastosowano kurs 1 EURO = 3,9870 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 191A/NBP/2010 z dnia 30.09.2010 r.,
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 30.09.2011 r. zastosowano kurs 1 EURO = 4,4112 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 190/A/NBP/2011 z dnia 30.09.2011 r.

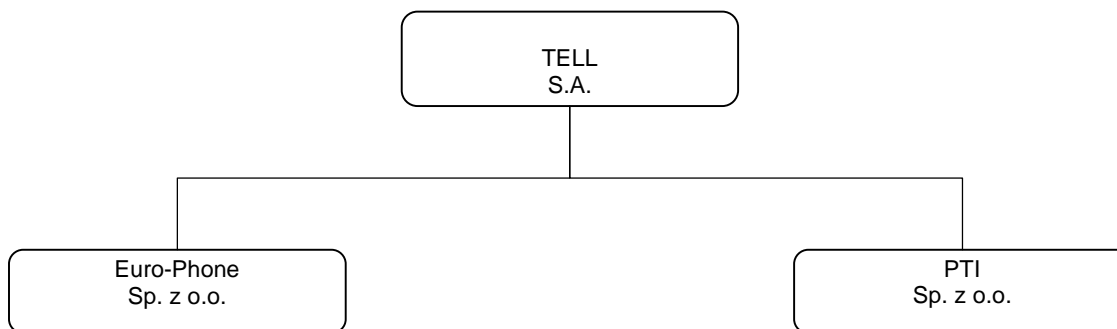
Dane rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych wyrażone w EURO przeliczono dzieląc wartości wyrażone w walucie krajowej przez kurs średni w danym okresie:

- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za III kwartał 2010 r. posłużono się kursem 1 EURO = 4,0027 zł, będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z dziewięciu zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.
- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za III kwartał 2011 r. posłużono się kursem 1 EURO = 4,0413 zł będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z dziewięciu zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku

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



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 30 września 2011 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.

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku

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;

15 marca 2011 roku Spółka Tell S.A. nabyła za kwotę 1.287.000 zł 30% udziałów w podwyższonym kapitale Spółki Toys4Boys.Pl Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Zawarta umowa inwestycyjna daje możliwość nabycia od dotychczasowych wspólników Spółki kolejnych udziałów za łączną kwotę 900.000 zł, stanowiących wraz z udziałami wcześniej objętymi 51% w kapitale zakładowym i dających 51% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników. Spółka jest liderem rynku prezentów i gadżetów. Prowadzi 13 sklepów zlokalizowanych w galeriach handlowych oraz sklep internetowy. Zawarta transakcja jest elementem strategii dywersyfikacji przychodów emitenta.

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

	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010	Zmiana
Aktywa w tytułu odroczonego podatku dochodowego	656	874	(218)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 315	4 251	1 064
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	119	39	80
Pozostałe rezerwy	702	1 126	(424)

19. Najważniejsze dokonania Grupy Kapitałowej w III kwartale 2011 roku;

Wielkość sieci sprzedaży.

Średnia liczba salonów Orange, w których prowadzona jest sprzedaż usług PTK Centertel Sp. z o.o. wyniosła w III kwartale 2011 r. 217 salonów (stan na 30.09.2011 - 214 salonów), wobec średniej w III kwartale 2010 r. 232 salonów (stan na 30.09.2010 - 230 salonów).

Liczba salonów prowadzonych przez Spółki zależne, w których sprzedawane są usługi pozostałych operatorów wyniosła na koniec 30.09.2011 roku – 203 salonów wobec 198 salonów na koniec 30.09.2010 roku. Wśród wyżej wymienionych znajdowało się 96 (odpowiednio 89 na koniec III kwartału 2010 roku) salonów oferujących usługi Polkomtel S.A. (operator sieci PLUS) oraz 107 (odpowiednio 109 na koniec III kwartału 2010 roku) salonów oferujących usługi Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. (operator sieci T-Mobile).

Wyniki jednostkowe TELL S.A. z bieżącej działalności.

Przychody ze sprzedaży TELL S.A. wyniosły w III kwartale 2011 roku 26.808 tys. zł i były niższe o 8,3% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2011 roku, przychody ze sprzedaży wyniosły 81.253 tys. zł i były niższe niż osiągnięte po trzech kwartałach 2010 roku o 5,5%.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w III kwartale 2011 roku 1.174 tys. zł i był o 4,3% wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2011 roku, zysk z działalności operacyjnej wyniósł 3.795 tys. zł i był wyższy o 31,6% od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2010.

Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w III kwartale 2011 roku 1.466 tys. zł i był o 5,0% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2011 roku, zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 4.944 tys. zł i był wyższy o 17,8% od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2010.

Zysk netto wyniósł w III kwartale 2011 roku 933 tys. zł i był wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 16,2%. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2011 roku, zysk netto wyniósł 6.259 tys. zł i był wyższy o 136,4% niż osiągnięty po trzech kwartałach 2010 roku.

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku

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

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosły w III kwartale 2011 roku 72.318 tys. zł i były niższe o 6,7% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2011 roku, przychody ze sprzedaży wyniosły 216.628 tys. zł i były wyższe niż osiągnięte po trzech kwartałach 2010 roku o 3,3%.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w III kwartale 2011 roku 3.164 tys. zł i był o 0,7% wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2011 roku, zysk z działalności operacyjnej wyniósł 9.367 tys. zł i był wyższy o 28,7% od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2010.

Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w III kwartale 2011 roku 3.620 tys. zł i był o 3,8% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2011 roku, zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 11.016 tys. zł i był wyższy o 20,3% od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2010.

Zysk netto wyniósł w III kwartale 2011 roku 2.365 tys. zł i był wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 10,2%. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2011 roku, zysk netto wyniósł 7.052 tys. zł i był wyższy o 94,4% niż osiągnięty po trzech kwartałach 2010 roku.

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

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł)	2011 I-III kw.	2010 I-III kw.	Zmiana 2011 I-III /2010 I-III	2011 III kw.	2010 III kw.	Zmiana 2011 III kw. /2010 III kw.
Przychody za sprzedaż usług telekomunikacyjnych	95 434	90 571	105,37%	30 395	31 490	96,52%
Zestawy i doładowania pre-paid	21 603	22 761	94,91%	7 218	8 144	88,63%
Telefony abonamentowe	91 002	87 879	103,55%	31 759	34 845	91,14%
Pozostałe przychody	8 590	8 584	100,07%	2 945	3 009	97,86%
Razem	216 628	209 795	103,26%	72 318	77 488	93,33%

Wolumen sprzedaży usług	2011 I-III kw.	2010 I-III kw.	Zmiana 2011 I-III /2010 I-III	2011 III kw.	2010 III kw.	Zmiana 2011 III kw. /2010 III kw.
Aktywacje post-paid	490 414	515 557	95,12%	159 720	179 814	88,83%
Aktywacje pre-paid	124 869	140 004	89,19%	42 364	51 818	81,76%
Razem	615 283	655 561	93,86%	202 084	231 632	87,24%

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.

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku

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

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

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

Jako dzień dywidendy ustalony został 18 maja 2011 roku, a dzień wypłaty dywidendy to 1 czerwca 2011 roku.

Liczba akcji objętych dywidendą to 6.309.623, a wysokość dywidendy to 5.047.698,40 zł.

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 III kwartał 2011 rok 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.

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 III kwartał 2011 nie udzielono nowych poręczeń.

Zmianie natomiast uległa kwota już udzielonych poręczeń. Kwota poręczenia wekslowego, którego beneficjentem jest spółka PTC Sp. z o.o. (operator T-Mobile) została zmieniona z wielkości określonej jako suma niezaspokojonej wierzytelności na kwotę 6.300 tys. zł.

Zmniejszeniu o 2.350 tys. zł uległy poręczenia na rzecz Bank DnB Nord Polska S.A. z ogólnej kwoty 9.100 tys. zł do kwoty 6.750 tys. zł

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 2011.

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;

W okresie od przekazania raportu za I kwartał 2011 roku do dnia przekazania raportu za III kwartał 2011 roku nastąpiła zmiana liczby głosów. Zgodnie z prośbą dwóch akcjonariuszy 190.625 akcji imiennych serii A zostało zamienionych na akcje na okaziciela. Akcje podlegające wymianie były uprzywilejowane co do głosu; na każdą przypadają dwa głosy. W wyniku zamiany uprzywilejowanie to wygasło. Po dokonaniu zmiany ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu to 8.165.623 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 I kwartał 2011 roku.

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

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

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%
	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.

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 I kwartał 2011 roku.

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady nadzorczej				
Paweł Turno	170 625	341 250	2,70%	4,08%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	297 280	472 280	4,71%	5,65%
Stanisław Górski	7 548	7 548	0,12%	0,09%
Robert Krasowski	29 981	29 981	0,47%	0,36%
	505 434	851 059	8,00%	10,18%

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku

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%
	505 434	731 059	8,00%	8,95%

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 10.382 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;

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku

Podmiot/bank	Rodzaj zobowiązania	Wartość na dzień w tys. zł	Zabezpieczenie
		30.09.2011	
PTC Sp. z o.o.	kredyt kupiecki	6 300	poręczenie za Euro-Phone Sp. z o.o.
Bank DnD Nord Polska S.A.	linia gwarancyjna	3 000	poręczenie za Euro-Phone Sp. z o.o.
Bank DnD Nord Polska S.A.	kredyt	3 750	poręczenie za Euro-Phone Sp. z o.o.
Alior Bank S.A.	zobowiązanie z tytułu limitu na produkty o charakterze gwarancyjnym	1 500	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;

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

Zmiana systemu prowizyjnego Tell S.A.

Od 1 lutego 2011 roku, w związku z podpisaniem przez Tell S.A. i PTK Centertel Sp. z o.o. nowej umowy agencyjnej, zastępującej dotychczasowe umowy, zmianie uległ system wynagradzania Tell S.A. W wyniku dotychczasowy system tzw. prowizji odłożonych, wypłacanych w ratach (prowizja miesięczna i półroczna), został zastąpiony systemem, w którym dominującym składnikiem prowizji stała się prowizja miesięczna, uzupełniana tzw. bonusem kwartalnym. Istotą różnicy pomiędzy obecnym, a poprzednim systemem wynagrodzeń jest to, iż obecnie wszelkie inne składniki prowizji, ponad prowizję miesięczną wynikają z osiągnięcia określonych celów w danym okresie, a nie stanowią wypłaty kwot wypracowanych w poprzednich okresach.

W poprzednim systemie prowizyjnym Spółka otrzymywała pierwszą część prowizji w miesiącu w którym sprzedano aktywację (tzw. prowizja miesięczna), drugą część w szóstym miesiącu po sprzedaży danej aktywacji (tzw. prowizja 6-cio miesięczna). Ostatnia wypłata premii 6-cio miesięcznej miała miejsce w czerwcu 2011 roku.

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.

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku

- 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.

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

Operator sieci PLUS – Polkomtel S.A.

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

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

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

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

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

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

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