

GRUPA TELL S.A.

Skorygowane kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2009

GRUPA TELL S.A.

Skorygowane kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za I kwartał 2009

GRUPA TELL S.A.

Skorygowane kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2009

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	w tys. zł		w tys. EURO	
	2009 I kw. okres od 01.01 do 31.03.2009	2008 I kw. okres od 01.01 do 31.03.2008	2009 I kw. okres od 01.01 do 31.03.2009	2008 I kw. okres od 01.01 do 31.03.2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	51 611	50 318	11 221	14 144
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 872	2 221	624	624
III. Zysk (strata) brutto	2 842	2 165	618	609
IV. Zysk (strata) netto	2 205	1 602	479	450
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 597	8 498	-565	2 389
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 186	-890	-2 215	-250
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 105	-480	458	-135
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-10 678	7 129	-2 322	2 004
IX. Aktywa, razem	139 410	110 240	29 653	31 267
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	88 910	62 784	18 912	17 807
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 505		745	
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	82 817	61 316	17 616	17 391
XIII. Kapitał własny	50 500	47 456	10 742	13 460
XIV. Kapitał zakładowy w zł	1 265 000	1 265 000	269 075	358 784
XV. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	5 914 717	6 325 000	5 914 717	6 325 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,37	0,25	0,08	0,07
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,37	0,25	0,08	0,07
XVIII. Liczba akcji (w szt.) minus akcje własne	5 839 460	6 325 000	5 839 460	6 325 000
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	8,65	7,50	1,84	2,13
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	8,65	7,50	1,84	2,13
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

GRUPA TELL S.A.

Skorygowane kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2009

2. Skonsolidowany bilans

SKONSOLIDOWANY BILANS	2009 stan na koniec 31.03.2009	2008 stan na koniec 31.12.2008
A k t y w a		
Aktywa trwałe	52 384	45 049
Wartości niematerialne	32 981	33 272
Wartość firmy	9 209	1 584
Rzeczowe aktywa trwałe	7 686	7 450
Należności długoterminowe	1 182	1 070
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	713	1 028
Rozliczenia międzyokresowe długookresowe	613	646
Aktywa obrotowe	87 026	85 282
Zapasy	22 854	22 440
Należności handlowe oraz pozostałe	59 573	52 126
Aktywa finansowe	1 744	760
Rozliczenia międzyokresowe	1 069	433
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 785	9 522
A k t y w a r a z e m	139 410	130 331
P a s y w a		
Kapitał własny przypadający na właścicieli	50 500	49 026
Kapitał zakładowy	1 265	1 265
Akcje własne	- 97	- 73
Kapitał zapasowy	32 028	32 028
Kapitał rezerwowy	6 888	7 595
Zysk (strata) z lat ubiegłych	8 211	2 561
Zysk netto	2 205	5 650
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	88 910	81 305
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 178	1 941
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10	10
Pozostałe rezerwy	400	400
Zobowiązania długoterminowe	3 505	3 750
Zobowiązania krótkoterminowe	82 817	75 204
P a s y w a r a z e m	139 410	130 331

GRUPA TELL S.A.

Skorygowane kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2009

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKOW I STRAT	2009 I kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009	2008 I kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008
Przychody netto ze sprzedaży	51 611	50 318
- od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów	30 285	23 618
Przychody netto ze sprzedaży towarów	21 326	26 699
Koszty własny sprzedaży	33 672	36 486
- od jednostek powiązanych		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	13 687	10 180
Wartość sprzedanych towarów	19 986	26 306
Zysk brutto ze sprzedaży	17 938	13 831
Koszty sprzedaży	13 415	9 500
Koszty ogólnego zarządu	2 082	1 980
Pozostałe przychody operacyjne	559	40
Pozostałe koszty operacyjne	129	170
Zysk z działalności	2 872	2 221
Przychody finansowe	119	37
Koszty finansowe	148	93
Zysk brutto	2 842	2 165
Podatek dochodowy	637	563
a) część bieżąca	59	391
b) część odroczone	578	172
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 205	1 602
Inne całkowite dochody		
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		
Całkowite dochody ogółem	2 205	1 602

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	2009 stan na koniec I kwartału 31.03.2009	2008 stan na koniec I kwartału 31.03.2008
Kapitał własny na początek okresu (BO)	49 026	45 854
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	49 026	45 854
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 265	1 265
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 265	1 265
Akcje własne na początek okresu	- 73	-
Zmiany akcji własnych	- 24	-
zwiększenia z tytułu zakupu akcji własnych	- 24	-
Akcje własne na koniec okresu	- 97	-
Kapitał zapasowy na początek okresu	32 028	35 429
Zmiany kapitału zapasowego	-	-
Kapitał zapasowy na koniec okresu	32 028	35 429
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	7 595	-
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	707	-
zmniejszenia z tytułu zakupu akcji własnych	707	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	6 888	-
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 211	9 160
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 211	9 160
Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	8 211	9 160
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	8 211	9 160
Wynik netto	2 205	1 602
zysk netto	2 205	1 602
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	50 500	47 456

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	2009 I kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009	2008 I kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk brutto	2 842	2 165
Korekty razem	- 5 439	6 333
Amortyzacja, w tym:	729	854
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	25	- 36
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	- 121	70
Zmiana stanu rezerw	-	31
Zmiana stanu zapasów	1 436	2 046
Zmiana stanu należności	1 070	6 824
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	- 7 549	- 2 603
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 542	- 302
Podatek dochodowy zapłacony	- 486	- 551
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 2 597	8 498
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 856	65
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	296	65
Z aktywów finansowych, w tym: odsetki	35	-
Inne wpływy inwestycyjne	1 525	-
Wydatki	- 12 042	- 954
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 542	- 954
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	- 9 000	-
Inne wydatki inwestycyjne	- 2 500	-
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 10 186	- 890
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	2 906	36
Kredyty i pożyczki	2 906	-
Odsetki		36
Wydatki	- 801	- 516
Nabycie akcji własnych	- 731	-
Splaty kredytów i pożyczek	-	- 516
Odsetki	- 69	-
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	2 105	- 480
Przeptywy pieniężne razem	- 10 678	7 129
Środki pieniężne na początek okresu	12 463	1 873
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 785	9 002

GRUPA TELL S.A.

Skorygowane kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2009

6. Wybrane jednostkowe dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2009 I kw. okres od 01.01 do 31.03.2009	2008 I kw. okres od 01.01 do 31.03.2008	2009 I kw. okres od 01.01 do 31.03.2009	2008 I kw. okres od 01.01 do 31.03.2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	31 129	34 545	6 768	9 711
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 479	2 770	539	779
III. Zysk (strata) brutto	2 725	2 865	592	805
IV. Zysk (strata) netto	2 160	2 293	470	645
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-902	9 360	-196	2 631
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 391	-2 898	-2 042	-815
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 630	36	354	10
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-8 663	6 499	-1 883	1 827
IX. Aktywa, razem	117 794	100 671	25 056	28 553
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	68 645	55 084	14 601	15 623
XI. Zobowiązania długoterminowe			0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	66 259	53 666	14 094	15 221
XIII. Kapitał własny	49 149	45 587	10 454	12 929
XIV. Kapitał zakładowy w zł	1 265 000	1 265 000	269 075	358 784
XV. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	5 914 717	6 325 000	5 914 717	6 325 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,37	0,36	0,08	0,10
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,37	0,36	0,08	0,10
XVIII. Liczba akcji (w szt.) minus akcje własne	5 839 460	6 325 000	5 839 460	6 325 000
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	8,42	7,21	1,79	2,04
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	8,42	7,21	1,79	2,04
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

GRUPA TELL S.A.

Skorygowane kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2009

7. Jednostkowy bilans

JEDNOSTKOWY BILANS	2009 stan na koniec 31.03.2009	2008 stan na koniec 31.12.2008
A k t y w a		
Aktywa trwałe	45 952	36 957
Wartości niematerialne	22 200	22 475
Rzeczowe aktywa trwałe	5 864	5 762
Należności długoterminowe	908	894
Inwestycje w jednostki zależne, w tym	16 320	6 765
- udziały	10 000	550
- udzielone pożyczki długoterminowe	6 320	6 215
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	248	617
Rozliczenia międzyokresowe długookresowe	411	444
Aktywa obrotowe	71 842	78 911
Zapasy	19 805	20 444
Należności handlowe oraz pozostałe	44 774	42 875
Aktywa finansowe	5 768	6 033
Rozliczenia międzyokresowe	977	379
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	518	9 180
A k t y w a r a z e m	117 794	115 869
P a s y w a		
Kapitał własny przypadający na właścicieli	49 149	47 721
Kapitał zakładowy	1 265	1 265
Udziały własne	- 97	- 73
Kapitał zapasowy	32 028	32 028
Kapitał rezerwowy	6 888	7 595
Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 906	-
Zysk netto	2 160	6 906
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	68 645	68 148
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 975	1 779
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10	10
Pozostałe rezerwy	400	400
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania krótkoterminowe	66 259	65 959
P a s y w a r a z e m	117 794	115 869

GRUPA TELL S.A.

Skorygowane kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2009

8. Jednostkowy rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2009 I kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009	2008 I kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008
Przychody netto ze sprzedaży	31 129	34 545
- od jednostek powiązanych	52	24
Przychody netto ze sprzedaży produktów	22 298	22 833
Przychody netto ze sprzedaży towarów	8 831	11 713
Koszty własny sprzedaży	18 625	21 431
- od jednostek powiązanych	52	24
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 099	10 127
Wartość sprzedanych towarów	8 526	11 304
Zysk brutto ze sprzedaży	12 504	13 114
Koszty sprzedaży	8 944	8 630
Koszty ogólnego zarządu	1 473	1 590
Pozostałe przychody operacyjne	441	29
Pozostałe koszty operacyjne	50	154
Zysk z działalności	2 479	2 770
Przychody finansowe	302	138
Koszty finansowe	57	43
Zysk brutto	2 725	2 865
Podatek dochodowy	565	571
a) część bieżąca		391
b) część odroczone	565	180
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 160	2 293
Działalność zaniechana		
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
Zysk netto	2 160	2 293

9. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2009 stan na koniec I kwartału 31.03.2009	2008 stan na koniec I kwartału 31.03.2008
Kapitał własny na początek okresu (BO)	47 721	43 293
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	47 721	43 293
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 265	1 265
Zmiany kapitału zakładowego		
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 265	1 265
Akcje własne na początek okresu	73	
Zmiany akcji własnych	24	
a) zwiększenia (z tytułu)	24	
- zakup akcji własnych	24	
Akcje własne na koniec okresu	97	
Kapitał zapasowy na początek okresu	32 028	35 429
Zmiany kapitału zapasowego		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	32 028	35 429
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	7 595	
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	- 707	
b) zmniejszenia (z tytułu)	707	
- zakup akcji własnych	707	
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	6 888	
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 906	6 599
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 906	6 599
Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	6 906	6 599
Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	6 906	6 599
Wynik netto	2 160	2 293
a) zysk netto	2 160	2 293
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	49 150	45 587
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	49 150	45 587

GRUPA TELL S.A.

Skorygowane kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2009

10. Rachunek przepływów pieniężnych-metoda pośrednia

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	2009 I kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009	2008 I kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk brutto	2 725	2 865
Korekty razem	- 3 627	6 496
Amortyzacja, w tym:	615	776
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 238	- 138
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	- 104	70
Zmiana stanu rezerw		
Zmiana stanu zapasów	639	1 960
Zmiana stanu należności	- 1 913	9 492
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 1 647	- 4 728
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 566	- 384
Podatek dochodowy zapłacony	- 413	- 551
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 902	9 360
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	4 046	65
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	149	65
Z aktywów finansowych - odsetki	108	-
Inne wpływy inwestycyjne	3 790	-
Wydatki	- 13 437	- 2 963
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 487	- 298
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	- 9 450	-
Inne wydatki inwestycyjne	- 3 500	- 2 665
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 9 391	- 2 898
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	2 361	36
Kredyty i pożyczki	2 361	-
Odsetki		36
Wydatki	- 731	-
Nabycie akcji własnych	- 731	-
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	1 630	36
Przeptywy pieniężne netto, razem	- 8 663	6 499
Środki pieniężne na początek okresu	9 180	1 839
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	518	8 338

GRUPA TELL S.A.

Skorygowane kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2009

Informacja dodatkowa do skorygowanego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za I kwartał 2009 roku.

1. Dane jednostki dominującej Grupy Kapitałowej.

Nazwa:

Tell Spółka Akcyjna

Siedziba:

ul. Forteczna 19A, 61-362 Poznań

Podstawowy przedmiot działalności:

Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 2007 - 4618Z).

Organ prowadzący rejestr:

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000222514

Czas trwania działalności Emitenta i jednostek zależnych jest nieograniczony.

Skład organów Spółki na dzień 31 marca 2009 roku:

Skład Zarządu Tell SA:

Rafał Maciej Stempniewicz – Prezes Zarządu,
Robert Tomasz Krasowski – Członek Zarządu,
Stanisław Jerzy Górski – Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Tell SA :

Paweł Stanisław Turno – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Tomasz Grabiak – Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Karmelita – Członek Rady Nadzorczej,
Mariola Więckowska – Członek Rady Nadzorczej,
Tomasz Buczak – Członek Rady Nadzorczej.

Bilans zawiera dane finansowe na dzień 31.03.2009 i 31.12.2008.

Rachunek zysków i strat zawiera dane finansowe za I kwartał 2009 i za I kwartał 2008.

Zestawienie zmian w kapitale zawiera dane finansowe na 31.03.2009 oraz na 31.03.2008.

Rachunek przepływów pieniężnych zawiera dane finansowe za I kwartał 2009 i za I kwartał 2008.

Dane sprawozdania finansowego są wyrażone w tysiącach złotych.

W skład jednostek Grupy Kapitałowej nie wchodzi jednostki sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

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

Niniejsze 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 Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę 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”).

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF właściwe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. i po tej dacie oraz przedstawiono ocenę Zarządu dotyczącą wpływu nowych standardów i interpretacji na sytuację finansową Spółki.

STANDARDY I INTERPRETACJE ZATWIERDZONE PRZEZ UE**MSSF 2 „PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI”**

Zmiany do standardów precyzują definicję nabywania uprawnień i wprowadzają pojęcie innych warunków niż warunki nabywania uprawnień. Zmiany do MSSF 2 nie mają zastosowania do działalności Grupy, ponieważ Grupa nie zawierała umów dotyczących płatności w formie akcji

MSSF 8 „SEGMENTY OPERACYJNE”

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności. Spółka zastosuje MSSF 8 od 1 stycznia 2009 r.

MSSF 1 „PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH”

Zaktualizowany standard wymaga sumowania informacji w sprawozdaniach finansowych w oparciu o kryterium ich cech wspólnych i wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów. Pozycje przychodów i kosztów oraz pozycje składające się na całkowite dochody mogą być prezentowane albo w pojedynczym sprawozdaniu z całkowitych dochodów albo w dwóch oddzielnych sprawozdaniach. Grupa obecnie analizuje, czy prezentować pojedyncze sprawozdania z całkowitych dochodów czy też dwa oddzielne sprawozdania.

MSR 23 „KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO”

Zaktualizowany standard będzie wymagał aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego odnoszących się do składników aktywów, które wymagają znacznego okresu niezbędnego do przygotowania do użytkowania lub sprzedaży.

Zaktualizowany standard nie ma zastosowania do działalności Grupy.

MSR 27 „SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE”

Zmiany do MSR 27 eliminują definicję „metody ceny nabycia”, w zamian wprowadza wymóg, by wszystkie dywidendy od jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych były ujmowane jako przychody w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestora, gdy ustalone jest prawo do otrzymania dywidendy.

Nie oczekuję się, aby zmiany do MSR 27 miały wpływ na sprawozdania finansowe, ponieważ będą one stosowane prospektywnie.

MSR 32 „INSTRUMENTY FINANSOWE”

Zmiany wprowadzają zwolnienie do zasady dotyczącej klasyfikacji instrumentów z opcją sprzedaży.

Zmiany nie mają zastosowania do sprawozdania finansowego Grupy, ponieważ żadne ze spółek Grupy nie emitował w przeszłości instrumentów z opcją sprzedaży.

KIMSF 13 „PROGRAMY LOJALNOŚCIOWE”

Interpretacja wyjaśnia w jaki sposób jednostki, które oferują klientom programy lojalnościowe, którzy nabywają ich produkty, powinni ujmować w księgach zobowiązania do wydania darmowych produktów, produktów po obniżonych cenach lub do świadczenia usług.

Grupa nie oczekuje, żeby dana interpretacja miała wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe KIMSF 14 MSR 19 „LIMIT WYCENY AKTYWÓW Z TYTUŁU OKREŚLONYCH ŚWIADCZEŃ, MINIMALNE WYNOGI FINANSOWANIE ORAZ ICH WZAJEMNE ZALEŻNOŚCI”

Niniejsza interpretacja dotyczy następujących kwestii – kiedy zwrot lub obniżenie przyszłych składek mogą być uznane za dostępne zgodnie z paragrafem 58 MSR 19 oraz w jaki sposób minimalne wymogi finansowe mogą mieć wpływ na dostępność obniżki przyszłych składek i kiedy minimalne wymogi finansowe mogą prowadzić do zobowiązania.

KIMSF 14 nie ma zastosowania do działalności Grupy, ponieważ Grupa nie oferuje programów świadczeń pracowniczych.

STANDARDY OCZEKUJĄCE NA ZATWIERDZENIE KOMISJI EUROPEJSKIEJ

Wszystkie niżej wymienione standardy i interpretacje oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską. Spółka dokonała oceny skutków zastosowania tych interpretacji i zmian standardów i zidentyfikowała, że interpretacja KIMSF 17 nie będzie miała wpływu na sprawozdania finansowe za okresy sprzed jej pierwszego zastosowania, nie jest możliwym ustalenie z góry jej wpływu na sprawozdanie finansowe. Nie mają zastosowanie do sprawozdań finansowych Grupy :MSR 29, KIMSF 18. KIMSF 15, KIMSF16, zmiany do KIMSF 9 i MSR 39. Grupa nie ukończyła analizy dotyczącej wpływu zmian w MSSF 1, w MSSF 7, MRS 27 .

- MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – zaktualizowany
- MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” – zaktualizowany
- MSSF 7 „Udoskonalenie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych”
- MSR 27 „Skonsolidowane sprawozdanie i jednostkowe sprawozdanie finansowe”
- MSR 39 „Instrumenty finansowe”
- KIMSF 17 „Wydanie udziałowcom aktywów niepieniężnych” – interpretacja dotyczy wydania udziałowcom dywidendy w formie aktywów niepieniężnych
- KIMSF 18 „Aktywa otrzymane od odbiorców” – interpretacja dotyczy umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od swojego odbiorcy rzeczowe aktywa trwałe, które następnie używa albo w celu przyłączenia klienta do sieci albo, aby umożliwić mu ciągły dostęp do dóbr lub usług lub w obu tych celach,
- KIMSF 15 „Umowy budowlane dotyczące nieruchomości”
- KIMSF 16 „Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym”
- Zmiany do KIMSF 9 oraz MSR 39 „Wbudowane instrumenty pochodne”

Raport za I kwartał 2009 roku zawiera skrócone sprawozdanie finansowe i wybrane zagadnienia objaśniające, zawarte w Informacji Dodatkowej, zgodnie z MRS 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Tell S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31.03.2009 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza, na dzień podpisania sprawozdania, istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

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

1. Ogólne zasady rachunkowości

1.1. Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów finansowych które są wyceniane według wartości godziwej.

Najistotniejsze zasady rachunkowości przedstawione są poniżej.

1.2. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Tell S.A. oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych sporządzone na dzień bilansowy. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające akcjonariuszom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

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

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją.

1.3. Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

1.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Grunty, budynki i budowle użytkowane w procesie dostarczania towarów i usług jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej kwocie uzyskanej z wyceny składnika aktywów do jego wartości godziwej, dokonanej przez rzeczoznawcę w oparciu o założenia rynkowe (na określony dzień dokonania tej wyceny), pomniejszonej w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Wyceny przeprowadzane są z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis rozpoznany w rachunku zysków i strat (w takim przypadku podniesienie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat ale do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Amortyzacja przeszacowanych budynków i budowli ujmowana jest w rachunku zysków i strat. W momencie sprzedaży lub zakończenia użytkowania przeszacowanych budynków i budowli, nierozliczona kwota przeszacowania dotycząca tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych.

Środki trwałe w budowie prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych.

Maszyny, urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

1.5. Leasing

Umowy leasingu finansowego, to umowy na mocy których przenoszone jest na Grupę Kapitałową zasadniczo całe ryzyko oraz całe potencjalne korzyści wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę.

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jak leasing operacyjny.

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Grupy i są wyceniane w momencie rozpoczęcia umowy leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika majątku stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, aby stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat

1.6. Zapasy

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Zapasy materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody średniej ważonej. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

1.7. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanych składników majątku, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Koszty te są pomniejszane o przychody uzyskane z tymczasowego inwestowania środków pozyskanych na wytworzenie danego składnika aktywów.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

1.8. Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Grupy w momencie, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy.

1.9. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

1.10. Inwestycje w papiery wartościowe

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

1.11. Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

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

1.12. Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty bezpośrednio związane z uzyskaniem kredytu. W następnych okresach kredyty są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

1.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej

1.14. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

1.15. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są – zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 „Przychody” – w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i usługi dostarczone w ramach normalnej

działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą .

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy do ich otrzymania.

1.16. Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnym oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

3. Średnie kursy wymiany złotego.

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

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.03.2008 r. zastosowano kurs 1 EURO = 3,5258 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 63/A/NBP/2008 z dnia 31.03.2008 r.
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.03.2009 r. zastosowano kurs 1 EURO = 4,7013 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 63/A/NBP/2009 z dnia 31.03.2009 r.

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

- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2008 r. posłużono się kursem 1 EURO = 3,5574 zł będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.
- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2009 r. posłużono się kursem 1 EURO = 4,5994 zł będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.

4. Informacja o zmianach wielkości szacunkowych, o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących.

Zmiana wielkości szacunkowych dotyczyła odroczonego podatku dochodowego. Zestawienie zmian poniżej w tabeli.

	Stan na 31.03.2009	Stan na 31.12.2008	Zmiana
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	713	1 028	-315
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 178	1 941	237
- pozostałe rezerwy	410	410	-

5. Dokonania grupy kapitałowej emitenta w okresie objętym raportem.

Wyniki jednostkowe TELL SA z bieżącej działalności

- 5.1 Przychody ze sprzedaży TELL SA wyniosły w I kwartale 2009 roku 31.129 tys. zł i były niższe o 9,9% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego, przy czym suma przychodów z prowizji postpaid (podstawowe źródło marży Spółki) była wyższa o ponad 3,9%. Jednocześnie w omawianym okresie o niespełna 2% niższa była średnia liczba sklepów.
- 5.2 Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w I kwartale 2009 roku 12.504 tys. zł i był niższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 4,7%.
- 5.3 Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w I kwartale 2009 roku 2.479 tys. zł i był o 10,5% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- 5.4 Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w I kwartale 2009 roku 3.094 tys. zł i był o 12,7% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

GRUPA TELL S.A.

Skorygowane kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2009

5.5 Zysk netto wyniósł w I kwartale 2009 roku 2.160 tys. zł i był niższy osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 5,8%.

5.6 Średnia liczba salonów Orange, w których prowadzona jest sprzedaż usług PTK Centertel wyniosła w I kwartale 2009 r. 254 salony (stan na 31.03.2009 - 255 salony), wobec średniej w I kwartale 2008 r. 257 salonów (stan na 31.03.2008 - 259 salonów).

Wyniki skonsolidowane Grupy TELL z bieżącej działalności

5.1. Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły w I kwartale 2009 roku 51.611 tys. zł i były wyższe o 2,6% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego.

5.2. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w I kwartale 2009 roku 17.938 tys. zł i był wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 29,7%.

5.3. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w I kwartale 2009 roku 2.872 tys. zł i był o 29,3% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

5.4. Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w I kwartale 2009 roku 3.600 tys. zł i był o 17,1% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

5.5. Zysk netto wyniósł w I kwartale 2009 roku 2.205 tys. zł i był wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 37,6%.

5.6. Liczba salonów prowadzonych przez spółki zależne, w których sprzedawane są usługi pozostałych operatorów wyniosła na koniec 31.03.2009 – 165 salonów wobec 41 salonów na koniec 31.03.2008 roku.

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

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł)	2009 I kw.	2008 I kw.	Zmiana 2009 I kw./2008 kw. I
Prowizje	22 425	18 455	121,51%
Telefony*, zestawy prepaid	15 379	17 097	89,95%
Karty doładowujące pre-paid	7 081	9 152	77,38%
Pozostałe przychody	6 725	5 614	119,80%
Razem	51 611	50 318	102,57%

*telefony abonamentowe, telefony simfree

Wolumen sprzedaży usług	2009 I kw.	2008 I kw.	Zmiana 2009 I kw./2008 kw. I
Aktywacje post-paid	133 450	104 335	127,91%
Aktywacje pre-paid	140 600	270 218	52,03%
Razem	274 050	374 553	73,17%

6. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe.

Nabycie udziałów spółki IMPOL Sp. z o.o.

Dnia 2 marca 2009 roku nastąpiło spełnienie wszystkich ustalonych przez strony warunków zawieszających, zawartych w umowie sprzedaży udziałów z dnia 20 października 2008 roku i w związku z tym Krzysztof Januskiewicz i Winered Investments Limited z siedzibą w Nikozji (sprzedający) oraz Tell S.A. (kupujący) zawarli umowę przenoszącą własność w sumie 1000 udziałów

o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, o łącznej nominalnej wartości 500 tys. zł, reprezentujących 100% kapitału zakładowego Impol Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

Ostateczna cena sprzedaży została ustalona na łączną kwotę 9.450.000 zł, powiększoną o wysokość minimalnej dywidendy za rok 2008. Ponadto, w razie otrzymania przez Impol Sp. z o.o. od Polkomtel S.A., w okresie 12 miesięcy od dnia sprzedaży udziałów, prowizji wyższej od ustalonej kwoty bazowej, cena sprzedaży ulegnie zmianie, jednak nie więcej niż o kwotę 1.000.000 zł.

Spółka Impol Sp. z o.o. została objęta konsolidacją na dzień 31 marca 2009 roku.

7. 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 odchyleń w tym zakresie.

8. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Zgodnie z Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Tell S.A. z dnia 10 października 2008 roku w sprawie nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia WZA upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia, na warunkach i w trybie określonym w uchwale oraz do podjęcia wszelkich decyzji zmierzających do nabycia akcji własnych Spółki, w tym w szczególności do zawarcia umowy z domem maklerskim w sprawie skupu akcji w drodze transakcji giełdowych.

Spółka może (między innymi) nabywać akcje własne według następujących zasad:

- łączna liczba nabywanych akcji nie przekroczy 20% kapitału zakładowego Spółki,
- upoważnienie do nabywania akcji własnych spółki obejmuje czas do 31 grudnia 2009 roku, nie dłużej jednak niż do wyczerpania środków przeznaczonych na nabywanie akcji własnych,
- cena jednostkowa za nabywaną akcją własną nie może być wyższa niż 11 zł,
- wysokość środków przeznaczonych na nabywanie akcji własnych Spółki nie będzie większa niż 10.000.000 zł.

Spółka nabyła łącznie 500.917 akcji własnych po średnioważonym kursie 6,61 za jedną akcję. Na zakup akcji wydatkowano razem 3.310.348,82 zł.

6 kwietnia 2009 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o odstąpieniu od wyrażonego w uchwale z dnia 10 października 2008 roku – zamiaru umorzenia nabytych akcji własnych spółki. Zgromadzenie wyraziło zgodę na sprzedaż posiadanych akcji Cyfrowemu Centrum Serwisowemu S.A., po cenie 7 zł za sztukę. W sumie sprzedano 485.540 akcji. Spółka Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. stała się posiadaczem 485.540 akcji Tell SA, stanowiących 7,68% kapitału zakładowego, które odpowiadają 485.540 głosom, stanowiącym 5,69% ogólnej liczby głosów.

Na dzień sporządzenia sprawozdania spółka jest w posiadaniu 15.377 akcji własnych.

9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W Grupie Kapitałowej Tell S.A. sytuacja taka nie wystąpiła.

10. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu finansowym, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za I kwartał 2009 r. tj. do dnia 15 maja 2009 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego. Jednocześnie, w niniejszym sprawozdaniu finansowym, nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

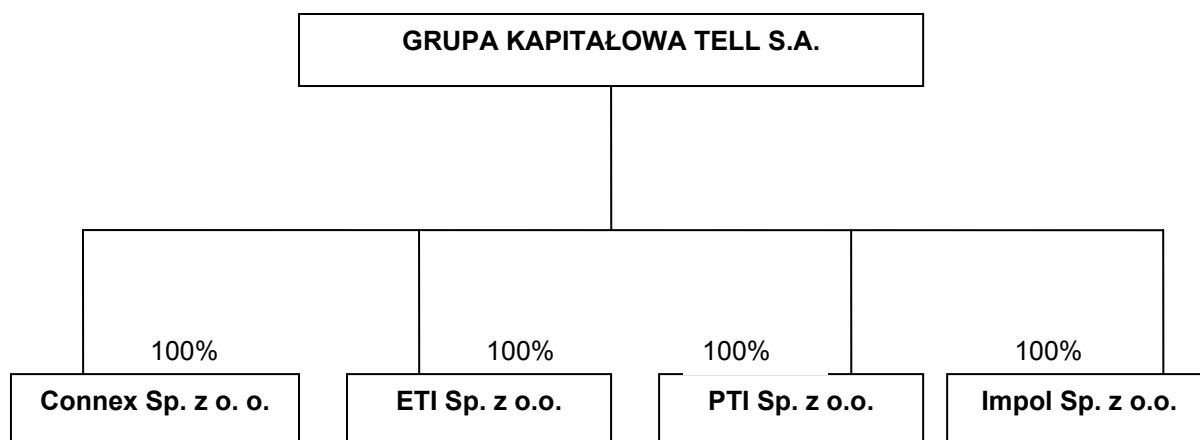
11. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Dnia 3 marca 2009 roku zawarta została nowa umowa poręczenia pomiędzy Tell S.A. jako poręczycielem a PTK Centertel Sp. z o.o. – wierzycielem Connex Sp. z o.o. do kwoty 1.650 tys. zł.

W złożonym 20 kwietnia 2009 roku oświadczeniu przez Spółka Tell S.A. odwołała poręczenie za zobowiązania Connex Sp. z o.o. wobec Dangrad Telecom Poland Sp.z o.o. w wysokości 1.000 tys. zł.

Zgodnie z umową poręczenia z dnia 20 kwietnia 2009 roku Spółka Tell S.A. stała się poręczycielem zobowiązań Connex Sp. o.o. wobec wierzyciela Spółki P4 Sp. z o.o., wynikających z zawartej Umowy Dystrybucyjnej do kwoty 500 tys. zł.

12. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.



Grupę Kapitałową tworzą Tell S.A. jako jednostka dominująca oraz spółki zależne Connex Sp. z o.o. oraz ETI Sp. z o.o. i PTI Sp. z o.o., Impol Sp. z o.o., jako spółki zależne objęte sprawozdaniem skonsolidowanym.

Connex Sp. z o.o.

- Siedziba Spółki: ul. Forteczna 19A, 61-362 Poznań,
- Podstawowy przedmiot działalności: sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 5248A)

Podstawy prawne działalności Spółki: Spółka powstała w dniu 6 lipca 2000 roku – Akt Notarialny REP. A 4298/2000. Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000024020.

GRUPA TELL S.A.

Skorygowane kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2009

- Udziały posiadane przez jednostkę dominującą: Dnia 14.09.2001 r. Spółka Tell Sp. z o.o. nabyła 80 udziałów po 500 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 40 tys. zł. Dnia 30.06.2003 r. Spółka Tell Sp. z o.o. nabyła 320 udziałów po 500 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 160 tys. zł. Razem 400 udziałów w wartości nominalnej - 500 zł za udział. Wartość udziałów wg ceny nabycia wynosi 150 tys. zł. Spółka Tell SA posiada w Spółce Connex Sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Udziały pokryto wkładem pieniężnym.

ETI Sp. z o.o.

- Siedziba Spółki: ul. Grochowska 45a, 60-277 Poznań.
- Podstawowy przedmiot działalności: sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie (PKD 5110).
- Podstawy prawne działalności Spółki: Spółka powstała w dniu 28 czerwca 2007 roku – Akt Notarialny REP. A 7689/2007. Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000284526. Data rejestracji w KRS – 13 lipiec 2007.
- Udziały posiadane przez jednostkę dominującą: spółka Tell SA posiada w Spółce ETI Sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Udziały pokryto wkładem pieniężnym.

PTI Sp. z o.o.

- Siedziba Spółki: ul. Dziadoszańska 10, 61-248 Poznań.
- Podstawowy przedmiot działalności: sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie (PKD 5110).
- Podstawy prawne działalności Spółki: Spółka powstała w dniu 12 lipca 2007 roku – Akt Notarialny REP. A 5675/2007. Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000286046. Data rejestracji w KRS – 13 sierpień 2007.
- Udziały posiadane przez jednostkę dominującą: Spółka Tell SA posiada w Spółce PTI Sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Udziały pokryto wkładem pieniężnym.

Impol Sp. z o.o.

- Siedziba Spółki: ul. J. Conrada 51, 31-357 Kraków
- Podstawowy przedmiot działalności: działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów (PKD 2007 - 4618Z), (PKD 2004 - 5118Z).
- Podstawy prawne działalności Spółki: Spółka została zawiązana aktem notarialnym z dnia 8.12.1998 r. - Rep. A. Nr 20338/98. Organ prowadzący rejestr – Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000102914. Data rejestracji – 12 kwietnia 2002 .
- Udziały posiadane przez jednostkę dominującą: Spółka Tell SA posiada w Spółce Impol Sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Udziały pokryto wkładem pieniężnym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Spółki Grupy będzie kontynuować działalność gospodarczą w nie zmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia ich w stan likwidacji lub upadłości. Nie stwierdzono okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuacji działalności.

13. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W I kwartale 2009 r. nie wystąpiły zmiany z strukturze Grupy Tell S.A.

14. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do prognoz.

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników na dany rok.

15. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu TELL S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji TELL S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2008 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	183 875	1 613 625	2 859 500	183 875	3 043 375	25,51%	35,64%
Havo Sp. z o.o.		675 000	675 000		675 000	675 000	10,67%	7,90%
Piotr Kardach	170 625	170 625	341 250	341 250	170 625	511 875	5,40%	5,99%
Paweł Turno	170 625	120 625	291 250	341 250	120 625	461 875	4,60%	5,41%
Rafał Stempniewicz	175 000	129 780	304 780	350 000	129 780	479 780	4,82%	5,62%
	1 946 000	1 279 905	3 225 905	3 892 000	1 279 905	5 171 905	51,00%	60,57%

6 kwietnia 2009 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o odstąpieniu od wyrażonego w uchwale z dnia 10 października 2008 roku – zamiaru umorzenia nabytych akcji własnych spółki. Zgromadzenie wyraziło zgodę na sprzedaż posiadanych akcji Cyfrowemu Centrum Serwisowemu S.A., po cenie 7 zł za sztukę. W sumie sprzedano 485.540 akcji. Spółka Cyfrowe Centrum Serwisowe S.A. stała się posiadaczem 485.540 akcji Tell SA, stanowiących 7,68% kapitału zakładowego, które odpowiadają 485.540 głosom, stanowiącym 5,69% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za I kwartał 2009 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	183 875	1 613 625	2 859 500	183 875	3 043 375	25,51%	35,64%
Havo Sp. z o.o.		675 000	675 000		675 000	675 000	10,67%	7,90%
Piotr Kardach	170 625	170 625	341 250	341 250	170 625	511 875	5,40%	5,99%
Cyfrowe Centrum Serwisowe Sp. z o.o.		485 540	485 540		485 540	485 540	7,68%	5,69%
Rafał Stempniewicz	175 000	129 780	304 780	350 000	129 780	479 780	4,82%	5,62%
Paweł Turno	170 625	120 625	291 250	341 250	120 625	461 875	4,60%	5,41%
	1 946 000	1 765 445	3 711 445	3 892 000	1 765 445	5 657 445	58,68%	66,25%

GRUPA TELL S.A.

Skorygowane kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2009

16. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego.

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2008 roku.

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady nadzorczej				
Paweł Turno	291 250	461 875	4,60%	5,41%
Piotr Karmelita	12 615	12 615	0,20%	0,15%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	304 780	479 780	4,82%	5,62%
Stanisław Górski	5 250	5 250	0,08%	0,06%
Robert Krasowski	33 250	33 250	0,53%	0,39%
TOTAL	647 145	992 770	10,23%	11,63%

W okresie od IV kwartału 2008 roku, do dnia publikacji raportu okresowego za I kwartał 2009 nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za I kwartał 2009 roku.

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady nadzorczej				
Paweł Turno	291 250	461 875	4,60%	5,41%
Piotr Karmelita	12 615	12 615	0,20%	0,15%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	304 780	479 780	4,82%	5,62%
Stanisław Górski	5 250	5 250	0,08%	0,06%
Robert Krasowski	33 250	33 250	0,53%	0,39%
TOTAL	647 145	992 770	10,23%	11,63%

17. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Emitent jest stroną powodową i pozwaną w sprawach toczących się przed sądami powszechnymi o zapłatę należności. Emitent jest również stroną powodową oraz pozwaną w sprawach pracowniczych toczących się przed sądami powszechnymi. Żadne z toczących się postępowań nie dotyczy zobowiązań ani wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych. Łączna wartość wierzytelności oraz zobowiązań, której dotyczą toczące się postępowania nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

18. Informacje o transakcje z podmiotami powiązanymi.

Na dzień bilansowy suma udzielonych pożyczek przez Tell S.A. na rzecz spółek zależnych wyniosła 11.450 tys. zł., w tym 6.000 tys. zł - pożyczka długoterminowa, podporządkowana. Transakcje są zawierane na warunkach rynkowych. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i zostało obliczone jako suma następujących składników: stopa procentowa określona w sposób wskazany poniżej plus

marża w wysokości 2%. 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.

19. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

Spółka jest poręczycielem kredytu kupieckiego udzielonego jednostce zależnej Connex Sp. z o.o. przez PTK Centertel Sp. z o.o. do kwoty 1 650 tys. zł. Poręczenie obejmuje wszelkie należne kwoty.

Spółka jest poręczycielem kredytu kupieckiego udzielonego jednostce zależnej Connex Sp. z o.o. przez Polską Telefonię Cyfrową Sp. z o.o. do kwoty 1000 tys. zł oraz przez Polkomtel Sp. z o.o. do kwoty 1 300 tys. zł.

Spółka jest poręczycielem kredytu kupieckiego udzielonego Connex Sp. z o.o. przez P4 Sp. z o.o. do kwoty 500 tys. zł oraz przez Germanos Sp. z o.o. do kwoty 3 000 tys. zł.

Spółka jest poręczycielem kredytu kupieckiego udzielonego Connex Sp. z o.o. przez Cyfrowy Polsat S.A. do kwoty 500 tys. zł.

Tell S.A. jest także poręczycielem kredytu udzielonego Connex Sp. z o.o. przez BZ WBK S.A. do kwoty 1 800 tys. zł.

Spółka posiada zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych – udzielonych jako zabezpieczenie wierzytelności Connex Sp. z o.o., do łącznej kwoty 1 400 tys. zł. Wystawcą jest BZ WBK S.A.. Beneficjentami gwarancji są Polkomtel Sp. z o.o. do kwoty 500 tys. zł i Polska Telefonia Cyfrowa S.A. do kwoty 900 tys. zł.

Suma otrzymanych przez Connex Sp. z o.o. poręczeń i gwarancji wynosi 11.150 tys. zł.

Spółka Tell S.A. udzieliła poręczenia weksla wystawionego przez PTI Sp. z o.o. na rzecz Polkomtel S.A. z siedzibą w Warszawie w kwocie do 1 200 tys. zł

Spółka Tell S.A. jest gwarantem udzielonego spółce ETI Sp. z o.o. kredytu bankowego do kwoty maksymalnego zadłużenia, w wysokości 1 600 tys. zł.

Spółka Tell S.A. jest gwarantem udzielonego spółce ETI Sp. z o.o. kredytu bankowego w wysokości 5.000 tys. zł. Kredyt, który został udzielony spółce ETI Sp. z o.o. został zabezpieczony: gwarancją korporacyjną, gdzie gwarantem jest spółka dominująca Tell S.A. – do kwoty 7.500 tys. zł., zastawem rejestrowym na udziałach Tell w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością ETI – 1000 sztuk udziałów o nominalnej wartości 200 tys. zł oraz poprzez podporządkowanie wierzytelności wynikającej z pożyczki udzielonej przez Tell S.A..

Wartość zobowiązań warunkowych na koniec I kwartału 2009, na rzecz jednostek zależnych wynosi 21.450 tys. zł. i stanowią je gwarancje i udzielone poręczenia.

Spółka posiada zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych – udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie należytego wykonania umów najmu do łącznej kwoty 2 000 tys. zł. Beneficjentami gwarancji są sieci handlowe, wystawcą jest Bank DnB Nord Polska S.A.

20. Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego grupy kapitałowej emitenta i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez grupę kapitałową emitenta.

Raport zawiera podstawowe informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej TELL SA, przy czym dla całości obrazu perspektyw Spółki w najbliższych miesiącach, Zarząd przedstawia poniżej, system tzw. prowizji odłożonych z tytułu sprzedaży aktywacji oraz system ewidencjonowania przychodów i kosztów związanych ze sprzedażą telefonów komórkowych w ramach usług postpaid.

System prowizji odłożonych dotyczy Spółki Tell S.A.

Do dnia 1 lipca 2008 roku Spółka otrzymywała prowizję w czterech ratach: pierwszą część w miesiącu w którym sprzedano aktywację (tzw. prowizja miesięczna), drugą część w szóstym miesiącu po sprzedaży danej aktywacji (tzw. prowizja 6-cio miesięczna), trzecią część w dwunastym miesiącu po

GRUPA TELL S.A.

Skorygowane kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2009

sprzedaży danej aktywacji (tzw. prowizja 12-sto miesięczna) i czwartą część w osiemnastym miesiącu po sprzedaży danej aktywacji (tzw. prowizja 18-sto miesięczna).

Ostatnią 18-miesięczną prowizję Spółka otrzyma w listopadzie 2009 roku.

System wypłaty prowizji uległ zmianie 1 lipca 2008 roku.

Obecnie Spółka otrzymuje prowizję w dwóch, a nie czterech ratach, jak poprzednio: pierwszą część w miesiącu w którym sprzedano aktywację (tzw. prowizja miesięczna), drugą część w szóstym miesiącu po sprzedaży danej aktywacji (tzw. prowizja 6-cio miesięczna).

Kwestia prowizji odłożonych jest jedną z kluczowych, z punktu widzenia właściwej oceny wyników finansowych uzyskiwanych przez Spółki.

Spółka szacuje, że jej przychody z tytułu odłożonych prowizji za aktywacje sprzedane do dnia 31 marca 2009 r., wyniosą łącznie do dnia 30 listopada 2009 roku około 8.883.559 zł. Analogicznie, marża Emitenta pozostała po wypłatach prowizji dla sub-agentów, wyniesie szacunkowo 5.561.390 zł.

Dla właściwej interpretacji jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych uzyskanych przez spółki Grupy Tell 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 ERA – Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o.

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

Operator sieci PLUS – Polkomtel S.A.

W przypadku telefonów komórkowych, operatora sieci PLUS, przychody ze sprzedaży i odpowiadające im koszty sprzedaży są ewidencjonowane w cenach rynkowych, a nie w cenach promocyjnych. Sprzedaż, kupionego od operatora w cenie rynkowej telefonu, odbywa się w cenie promocyjnej. Jednak na koniec okresu rozliczeniowego operator kompensuje różnicę pomiędzy promocyjną ceną sprzedaży a wyższą ceną zakupu w postaci prowizji za sprzedaż w promocji.

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

21. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez jego grupę kapitałową 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 (por. pkt. 7) i związany z nim poziom wykonania planów sprzedaży narzuconych spółkom Grupy przez operatorów telefonii komórkowej.

Dodatkowo, wpływ na wyniki Grupy będzie miało nabycie udziałów w Spółce Euro-Phone Sp. z o.o. Dnia 13 marca 2009 pomiędzy Cyfrowym Centrum Serwisowym i Jerzym Maciejem Zygmuntem a Tell S.A. została zawarta umowa sprzedaży udziałów reprezentujących w sumie 100% kapitału zakładowego Euro-Phone Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która jest związana z PTC Sp. z o.o. umową agencyjną, której przedmiot stanowi dystrybucja usług w zakresie telefonii komórkowej oferowanych przez PTC. Przedmiotem umowy była również sprzedaż przez Tell SA 485.540 akcji własnych na rzecz Cyfrowego Centrum Serwisowego S.A.

Cena sprzedaży udziałów została ustalona na kwotę 9.000.000 zł, a cena sprzedaży akcji na kwotę 3.398.780 zł. Skutek prawny umowy w postaci powstania zobowiązania do przeniesienia własności udziałów, zobowiązania do przeniesienia własności akcji oraz obowiązek zapłaty ceny nastąpił z chwilą ziszczenia się warunków zawieszających, czyli 14 kwietnia 2009 roku.

Spółka Euro-Phone Sp. zo.o.w roku 2008 osiągnęła przychody w wysokości 25.956.922 zł.