

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2010

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za I kwartał 2010

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	w tys. zł		w tys. EURO	
	2010 okres od 01.01 do 31.03.2010	2009 okres od 01.01 do 31.03.2009	2010 okres od 01.01 do 31.03.2010	2009 okres od 01.01 do 31.03.2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	67 061	51 611	16 905	11 221
II. Zysk z działalności operacyjnej	2 592	2 872	653	624
III. Zysk brutto	1 264	2 842	319	618
IV. Zysk netto	626	2 205	158	479
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 234	-2 597	1 067	-565
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-268	-10 186	-68	-2 215
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-685	2 105	-173	458
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 280	-10 678	827	-2 322
IX. Aktywa, razem	137 394	139 410	35 574	29 653
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	82 221	88 910	21 289	18 912
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 305	3 505	1 632	745
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	71 476	82 817	18 507	17 616
XIII. Kapitał własny	55 172	50 500	14 285	10 742
XIV. Kapitał zakładowy w zł	1 265 000	1 265 000	327 534	269 075
XV. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	6 309 623	5 914 717	6 309 623	5 914 717
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,10	0,37	0,02	0,08
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,10	0,37	0,02	0,08
XVIII. Liczba akcji (w szt.) minus akcje własne	6 309 623	5 839 460	6 309 623	5 839 460
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	8,74	8,65	2,26	1,84
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	8,74	8,65	2,26	1,84

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2010

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	2010 stan na koniec 31.03.2010	2009 stan na koniec 31.12.2009	2009 stan na koniec 31.03.2009
A k t y w a			
Aktywa trwałe	58 914	59 591	52 384
Wartości niematerialne	32 282	32 449	32 981
Wartość firmy	17 792	17 792	9 209
Rzeczowe aktywa trwałe	6 425	6 721	7 686
Należności długoterminowe	915	940	1 182
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 015	1 172	713
Rozliczenia międzyokresowe długookresowe	484	516	613
Aktywa obrotowe	78 480	91 412	87 026
Zapasy	15 039	19 755	22 854
Należności handlowe oraz pozostałe	52 924	64 246	59 573
Aktywa finansowe	575	630	1 744
Rozliczenia międzyokresowe	820	601	1 069
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 122	6 181	1 785
A k t y w a r a z e m	137 394	151 003	139 410

P a s y w a			
Kapitał własny przypadający na właścicieli	55 172	54 547	50 500
Kapitał zakładowy	1 265	1 265	1 265
Akcje własne	- 3	- 3	- 97
Kapitał zapasowy	36 128	36 128	32 028
Kapitał z aktualizacji wyceny	- 677	- 677	
Kapitał rezerwowy	9 902	9 902	6 888
Zysk (strata) z lat ubiegłych	7 932	1 146	8 211
Zysk netto	626	6 786	2 205
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	82 221	96 456	88 910
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 543	3 025	2 178
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	64	32	10
Pozostałe rezerwy	834	1 548	400
Zobowiązania długoterminowe	6 305	6 855	3 505
Zobowiązania krótkoterminowe	71 476	84 997	82 817
P a s y w a r a z e m	137 394	151 003	139 410

3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	2009 okres od 01.01.2009 do 31.03.2009
Przychody netto ze sprzedaży	67 061	51 611
- od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów	40 759	30 285
Przychody netto ze sprzedaży towarów	26 302	21 326
Koszty własny sprzedaży	39 332	33 672
- od jednostek powiązanych		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	13 754	13 687
Wartość sprzedanych towarów	25 578	19 986
Zysk brutto ze sprzedaży	27 729	17 938
Koszty sprzedaży	22 220	13 415
Koszty ogólnego zarządu	2 997	2 082
Pozostałe przychody operacyjne	141	559
Pozostałe koszty operacyjne	61	129
Zysk z działalności operacyjnej	2 592	2 872
Przychody finansowe	64	119
Koszty finansowe	775	148
Odpis wartości kapitałów własnych Connex Sp. z o.o.	616	
Zysk brutto	1 264	2 842
Podatek dochodowy	639	637
a) część bieżąca	33	59
b) część odroczone	606	578
Zysk netto z działalności kontynuowanej	626	2 205
Inne całkowite dochody		
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		
Całkowite dochody ogółem	626	2 205

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	2010 stan na koniec 31.03.2010	2009 stan na koniec 31.03.2009
Kapitał własny na początek okresu (BO)	54 547	49 026
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	54 547	49 026
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 265	1 265
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 265	1 265
Akcje własne na początek okresu	- 3	- 73
Zmiany akcji własnych		- 24
a) zwiększenia z tytułu zakupu akcji własnych		- 24
b) zmniejszenia sprzedaży akcji własnych		
Akcje własne na koniec okresu	- 3	- 97
Kapitał zapasowy na początek okresu	36 128	32 028
Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	36 128	32 028
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	- 677	
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	- 677	
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	9 902	7 595
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		707
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia z tytułu zakupu akcji własnych		707
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	9 902	6 888
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 932	8 211
Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	7 932	8 211
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	7 932	8 211
Wynik netto	626	2 205
a) zysk netto	626	2 205
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	55 172	50 500

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	2009 okres od 01.01.2009 do 31.03.2009
Zysk brutto	1 264	2 842
Korekty razem	2 353	- 5 439
Amortyzacja, w tym:	661	729
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	116	25
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	- 92	- 121
Zmiana stanu rezerw	- 6	
Zmiana stanu zapasów	4 468	1 436
Zmiana stanu należności	7 277	1 070
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 9 854	- 7 549
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 399	- 542
Podatek dochodowy zapłacony	- 378	- 486
Inne korekty	1 176	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 234	- 2 597
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	184	1 856
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	114	296
Z aktywów finansowych, w tym: odsetki	23	35
Inne wpływy inwestycyjne	47	1 525
Wydatki	- 452	- 12 042
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 452	- 542
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych		- 9 000
Inne wydatki inwestycyjne		- 2 500
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 268	- 10 186
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	19	2 906
Kredyty i pożyczki		2 906
Inne wpływy finansowe	19	
Wydatki	- 704	- 801
Nabycie akcji własnych		- 731
Splaty kredytów i pożyczek	- 553	
Odsetki	- 151	- 69
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 685	2 105
Przepływy pieniężne razem	3 280	- 10 678
Środki pieniężne na początek okresu	5 842	12 463
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	9 122	1 785
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

6. Wybrane jednostkowe dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2010 okres od 01.01 do 31.03.2010	2009 okres od 01.01 do 31.03.2009	2010 okres od 01.01 do 31.03.2010	2009 okres od 01.01 do 31.03.2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 744	31 129	7 246	6 768
II. Zysk z działalności operacyjnej	1 445	2 479	364	539
III. Zysk brutto	1 721	2 725	434	592
IV. Zysk netto	1 335	2 160	337	470
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 342	-902	590	-196
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 615	-9 391	407	-2 042
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	423	1 630	107	354
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	4 380	-8 663	1 104	-1 883
IX. Aktywa, razem	111 340	117 794	28 828	25 056
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	56 294	68 645	14 576	14 601
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 800		984	
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	49 003	66 259	12 688	14 094
XIII. Kapitał własny	55 046	49 149	14 252	10 454
XIV. Kapitał zakładowy w zł	1 265 000	1 265 000	327 534	269 075
XV. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	6 309 623	5 914 717	6 309 623	5 914 717
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,21	0,37	0,05	0,08
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,21	0,37	0,05	0,08
XVIII. Liczba akcji (w szt.) minus akcje własne	6 309 623	5 839 460	6 309 623	6 309 623
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	8,72	8,42	2,26	1,79
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	8,72	8,42	2,26	1,79

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2010

7. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	2010 stan na koniec 31.03.2010	2009 stan na koniec 31.12.2009	2009 stan na koniec 31.03.2009
A k t y w a			
Aktywa trwałe	48 459	48 754	45 952
Wartości niematerialne	21 655	21 705	22 200
Rzeczowe aktywa trwałe	4 429	4 585	5 864
Należności długoterminowe	729	730	908
Inwestycje w jednostki zależne, w tym	20 585	20 585	16 320
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	577	632	248
Rozliczenia międzyokresowe długookresowe	484	516	411
Aktywa obrotowe	62 881	66 946	71 842
Zapasy	12 815	16 297	19 805
Należności handlowe oraz pozostałe	35 921	39 097	44 774
Aktywa finansowe	8 173	10 396	5 768
Rozliczenia międzyokresowe	680	244	977
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 293	912	518
A k t y w a r a z e m	111 340	115 700	117 794
P a s y w a			
Kapitał własny przypadający na właścicieli	55 046	53 710	49 149
Kapitał zakładowy	1 265	1 265	1 265
Udziały własne	- 3	- 3	- 97
Kapitał zapasowy	35 969	35 969	32 028
Kapitał rezerwowy	9 902	9 902	6 888
Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 578		6 906
Zysk netto	1 335	6 578	2 160
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	56 294	61 989	68 645
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 796	2 498	1 975
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10	10	10
Pozostałe rezerwy	685	685	400
Zobowiązania długoterminowe	3 800	4 100	
Zobowiązania krótkoterminowe	49 003	54 696	66 259
P a s y w a r a z e m	111 340	115 700	117 794

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2010

8. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	2009 okres od 01.01.2009 do 31.03.2009
Przychody netto ze sprzedaży	28 744	31 129
- od jednostek powiązanych		52
Przychody netto ze sprzedaży produktów	20 750	22 298
Przychody netto ze sprzedaży towarów	7 994	8 831
Koszty własny sprzedaży	17 172	18 625
- od jednostek powiązanych		52
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 754	10 099
Wartość sprzedanych towarów	7 418	8 526
Zysk brutto ze sprzedaży	11 572	12 504
Koszty sprzedaży	8 578	8 944
Koszty ogólnego zarządu	1 631	1 473
Pozostałe przychody operacyjne	110	441
Pozostałe koszty operacyjne	28	50
Zysk z działalności operacyjnej	1 445	2 479
Przychody finansowe	985	302
Koszty finansowe	709	57
Zysk brutto	1 721	2 725
Podatek dochodowy	386	565
a) część bieżąca	33	
b) część odroczone	353	565
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 335	2 160
Inne całkowite dochody		
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		
Całkowite dochody ogółem	1 335	2 160

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2010

9. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	2010 stan na koniec 31.03.2010	2009 stan na koniec 31.03.2009
Kapitał własny na początek okresu (BO)	53 710	47 721
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	53 710	47 721
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 265	1 265
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 265	1 265
Akcje własne na początek okresu	- 3	- 73
Zmiany akcji własnych	- 3	- 73
a) zwiększenia z tytułu zakupu		- 24
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Akcje (udziały) własne na koniec okresu	- 3	- 97
Kapitał zapasowy na początek okresu	35 969	32 028
Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	35 969	32 028
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	9 902	7 595
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		- 707
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	9 902	6 888
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 578	6 906
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 578	6 906
a) korekty błędów podstawowych		
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	6 578	6 906
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)		
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	6 578	6 906
Wynik netto	1 335	2 160
a) zysk netto	1 335	2 160
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	55 046	49 149
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	55 046	49 149

10. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	2009 okres od 01.01.2009 do 31.03.2009
Zysk brutto	1 721	2 725
Korekty razem	621	- 3 627
Amortyzacja, w tym:	484	615
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 869	- 238
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	- 87	- 104
Zmiana stanu rezerw		
Zmiana stanu zapasów	3 482	639
Zmiana stanu należności	3 177	- 1 913
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 5 345	- 1 647
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 403	- 566
Podatek dochodowy zapłacony	- 378	- 413
Aktualizacja wartości pożyczek	560	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 342	- 902
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 893	4 046
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	87	149
Z aktywów finansowych - odsetki	110	108
Inne wpływy inwestycyjne	1 697	3 790
Wydatki	- 278	- 13 437
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 278	- 487
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych		- 9 450
Inne wydatki inwestycyjne		- 3 500
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 615	- 9 391
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	823	2 361
Kredyty i pożyczki	-	2 361
Wpłata z tytułu dywidendy	823	
Wydatki	- 400	- 731
Nabycie akcji własnych		- 731
Spłaty kredytów i pożyczek	- 303	
Odsetki	- 98	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	423	1 630
Przepływy pieniężne netto, razem	4 380	- 8 663
Środki pieniężne na początek okresu	912	9 180
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	5 293	518
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego sporządzonego za I kwartał 2010 roku.

1. Dane jednostki dominującej Grupy Kapitałowej.

Pełna nazwa podmiotu: Tell

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Adres siedziby: 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 2010 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.

Okresy prezentowane: Śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2010 do 31 marca 2010 roku. Dane porównawcze prezentowane są za okres od 1 stycznia 2009 do 31 marca 2009 oraz na 31 grudnia 2009 dla sprawozdania z sytuacji finansowej.

Poziom zaokrąglenie: Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej.

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”).

Raport za I kwartał 2010 roku zawiera skrócone sprawozdanie finansowe i wybrane zagadnienia objaśniające, zawarte w Informacji Dodatkowej, zgodnie z MRS 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, mimo iż jednostka zależna Connex Sp. z o.o. 1 marca 2010 roku złożyła wniosek o upadłość.

Zarząd Spółki nie stwierdza, na dzień podpisania sprawozdania, istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności przez Grupę o 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.

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF właściwe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.

STANDARDY I INTERPRETACJE ZATWIERDZONE PRZEZ UE

MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmieniony standard nadal stosuje metodę nabycia do połączeń jednostek gospodarczych, lecz z pewnymi istotnymi zmianami. Na przykład, wszystkie płatności dokonane z tytułu nabycia przedsiębiorstwa należy ujmować według wartości godziwej w dniu nabycia, przy czym płatności warunkowe klasyfikowane jako zobowiązanie, podlegają późniejszej ponownej wycenie przez rachunek zysków i strat. Dodatkowo zmieniony standard zawiera nowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako kosztu okresu, w który został on poniesiony. Ponadto, wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości (udział nie sprawujący kontroli) albo według wartości godziwej albo ich proporcjonalnego udziału w zidentyfikowanych aktywach netto przejmowanej jednostki.

Grupa zacznie stosować standard od rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat.

Grupa zacznie stosować MSR 27 (zmieniony) prospektywnie do transakcji z udziałowcami mniejszościowymi (posiadaczami udziałów nie uprawniających do sprawowania kontroli) od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 „Instrumenty wbudowane”.

Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 „Instrumenty wbudowane” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 marca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych zakończonych 30 czerwca 2009 r. lub po tej dacie.

Poprawki precyzują zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 wydane w październiku 2008 r. w zakresie instrumentów wbudowanych. Zmiany uściślają, że w ramach reklasyfikacji aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wszystkie instrumenty wbudowane muszą zostać ocenione i, jeżeli to konieczne, odrębnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Grupa zastosuje zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 od 1 stycznia 2010 r.

Poprawki do MSSF 2009

Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. "Poprawki do MSSF 2009", które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym.

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Grupa zacznie stosować KIMSF 12 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

Grupa zacznie stosować KIMSF 16 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi”

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w

zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów.

Grupa zacznie stosować KIMSF 17 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

Grupa zacznie stosować KIMSF 18 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez spółki Grupy zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień. Spółki obecnie analizują konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

Standardy oczekujące na zatwierdzenie Komisji Europejskiej

Poniżej zostały przedstawione opublikowane, nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednakże nie są obowiązujące we bieżącym okresie sprawozdawczym.

MSR 24 Ujawnieni informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009 roku) – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później, nie zatwierdzony przez UE.

Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowe oraz wzajemne należności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku, nie zatwierdzony przez UE.

KIMSF 19 Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później, nie zatwierdzony przez UE.

Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ogranicza zwolnienie z obowiązku prezentowania z danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy - mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później, nie zatwierdzony przez UE.

Według dokonanych szacunków powyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez grupę na dzień bilansowy.

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 następnych 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 31.03.2009 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.
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.03.2010 r. zastosowano kurs 1 EURO = 3,8622 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 63/A/NBP/2010 z dnia 31.03.2010 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 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 trzech miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.

- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2010 r. posłużono się kursem 1 EURO = 3,9669 zł będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z zakończonych trzech 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.

	Stan na 31.03.2010	Stan na 31.12.2009	Zmiana
Aktywa w tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 015	1 172	- 156
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 543	3 025	517
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	64	32	32
Pozostałe rezerwy, w tym:	834	1 548	- 714
- rezerwy utworzone przez Connex, wyłączone z konsolidacji	0	677	- 677
Aktualizacja niefinansowych aktywów, w tym	3 150	3 136	14
- należności Connex Sp. z o.o.	14		14
Aktualizacja aktywów finansowych, w tym	560		560
- pożyczki Connex Sp. z o.o.	560		560

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 2010 roku 28.744 tys. zł i były niższe o 7,7% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- 5.2 Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w I kwartale 2010 roku 11.572 tys. zł i był niższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 7,5%.
- 5.3 Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w I kwartale 2010 roku 1.445 tys. zł i był o 41,7% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- 5.4 Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w I kwartale 2010 roku 1.930 tys. zł i był o 37,6% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- 5.5 Zysk brutto wyniósł w I kwartale 2010 roku 1.721 tys. zł i był o 36,8% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wynik powyższy uwzględnia odpis aktualizujący na należności i pożyczki udzielone Spółce Connex Sp. z o.o. w związku ze złożeniem przez spółkę Connex Sp. z o.o. wniosku o upadłość, w wysokości 574 tys. zł oraz dywidendę otrzymaną od spółki zależnej Euro-Phone, w kwocie 823 tys. zł.
- 5.6 Zysk netto wyniósł w I kwartale 2010 roku 1.335 tys. zł i był niższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 38,2%.
- 5.7 Średnia liczba salonów Orange, w których prowadzona jest sprzedaż usług PTK Centertel Sp. z o.o. – operatora sieci Orange wyniosła w I kwartale 2010 r. 237 salonów (stan na 31.03.2010 - 237 salonów), wobec średniej w I kwartale 2009 r. 254 salonów (stan na 31.03.2009 - 259 salonów).

Wyniki skonsolidowane Grupy TELL z bieżącej działalności

- 5.1. Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły w I kwartale 2010 roku 67.061 tys. zł i były wyższe o 29,9% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego.

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2010

- 5.2. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w I kwartale 2010 roku 27.729 tys. zł i był wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 54,6%.
- 5.3. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w I kwartale 2010 roku 2.592 tys. zł i był o 9,7% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- 5.4. Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w I kwartale 2010 roku 3.253 tys. zł i był o 9,6% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- 5.5. Zysk brutto wyniósł w I kwartale 2010 roku 1.264 tys. zł i był niższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 55,5%. Wynik powyższy uwzględnia odpis aktualizujący na należności i pożyczki udzielone Spółce Connex Sp. z o.o. w związku ze złożeniem przez spółkę Connex Sp. z o.o. wniosku o upadłość, w wysokości 574 tys. zł oraz odpis na 100% wartości kapitałów własnych Connex Sp z o.o. w kwocie 616 tys. zł. Łącznie w wyniku ww. odpisów, skonsolidowany zysk brutto uległ obniżeniu o 1.190 tys. zł.
- 5.6. Zysk netto wyniósł w I kwartale 2010 roku 626 tys. zł i był niższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 71,6%.
- 5.7. Liczba salonów prowadzonych przez spółki zależne, w których sprzedawane są usługi pozostałych operatorów wyniosła na koniec 31.03.2010 – 159 salonów wobec 165 salonów na koniec 31.03.2009 roku. Wśród wyżej wymienionych znajdowało się: 48 sklepów oferujących usługi Polkomtel S.A. (Plus), 111 sklepów oferujących usługi Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. (ERA).

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

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł)	2010 I kw.	2009 I kw.	Zmiana 2010/2009
Przychody za sprzedaż usług telekomunikacyjnych	29 546	25 519	115,78%
Zestawy i doładowania pre-paid	7 219	9 045	79,81%
Telefony abonamentowe	27 432	13 432	204,23%
Pozostałe przychody	2 865	3 616	79,25%
Razem	67 061	51 611	129,94%

Wolumen sprzedaży usług	2010 I kw.	2009 I kw.	Zmiana 2010/2009
Aktywacje post-paid	167 244	133 450	125,32%
Aktywacje pre-paid	34 634	140 600	24,63%
Razem	201 878	274 050	73,66%

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

Nietypowymi zdarzeniami, które miały ujemny wpływ na skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej Tell S.A. było utworzenie odpisów aktualizujących na należności i pożyczki udzielone Spółce Connex Sp. z o.o. w związku ze złożeniem przez spółkę Connex Sp. z o.o. wniosku o upadłość, w wysokości 574 tys. zł oraz odpis na 100% wartości kapitałów własnych Connex Sp z o.o. w kwocie 616 tys. zł. Odpis ten dokonany został zgodnie z wymogami międzynarodowych standardów rachunkowości, tj. w sytuacji gdy istnieje ryzyko, iż kontrolowane aktywo nie przyniesie w przyszłości korzyści ekonomicznych. Łącznie w wyniku ww. odpisów skonsolidowany zysk brutto uległ obniżeniu o 1.190 tys. zł.

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.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka była w posiadaniu 15.377 akcji własnych, w odniesieniu do których 26 kwietnia 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Tell S.A. podjęło uchwałę nr 17/2010 o ich umorzeniu.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło umorzyć 15.377 akcji własnych na okaziciela, o wartości nominalnej 20 groszy każda, które Spółka nabyła po cenie 6,56 zł za akcję w ramach skupu akcji własnych prowadzonego na podstawie i w wykonaniu uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 2 z dnia 10 października 2008 roku i uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 2 z dnia 6 kwietnia 2009 roku.

Umorzenie akcji nastąpi w chwilą zarejestrowania przez Sąd odpowiedniej zmiany Statutu dotyczącej obniżenia kapitału zakładowego.

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

Uchwałą nr 16/2010 z dnia 26 kwietnia 2010 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Tell S.A. postanowiło przekazać zysk netto wykazany w sprawozdaniu finansowym za rok 2009 w kwocie 6.577.711,08 zł:

- na wypłatę dywidendy w kwocie 1,00 zł na jedną akcję Spółki (z wyjątkiem akcji własnych Spółki),
- na kapitał zapasowy w kwocie pozostałej po wypłacie dywidendy.

Jako dzień dywidendy ustalony został 14 maja 2010 roku, a dzień wypłaty dywidendy to 31 maja 2010 roku.

Łączna wartość dywidendy to 6.309.623,00 zł

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 2010 r. tj. do dnia 17 maja 2010 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.

W związku z zawarciem przez PTI Sp. z o.o. (Spółka zależna) umowy nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej 41 punktów sprzedaży Spółka Tell S.A. udzieliła spółce Maksimum Sp. z o.o. Holding Spółka komandytowo-akcyjna poręczenia wykonania przez PTI Sp. z o.o. zobowiązań do zapłaty ceny sprzedaży. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 6.100.000 zł, na czas do 31 grudnia 2010 roku.

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

Grupę Kapitałową tworzą Tell S.A. jako jednostka dominująca oraz Spółki Euro-Phone Sp. z o.o. i PTI Sp. z o.o. oraz Connex Sp. z o.o..

Spółki Euro-Phone Sp. z o.o. oraz PTI Sp. z o.o. jako Spółki zależne są objęte sprawozdaniem skonsolidowanym.

Spółka Connex Sp. z o.o. nie została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem z uwagi na ograniczoną możliwość kontroli. Spółka Connex Sp. z o.o. została wyłączona w obowiązku konsolidacji z powodu utraty możliwości kierowania polityką finansową i operacyjną w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Connex Sp. z o.o. nie prowadzi działalności gospodarczej.

Euro-Phone Sp. z o.o.

- Siedziba Spółki: ul. Taneczna 18c, 02-829 Warszawa,
- Podstawowy przedmiot działalności: działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów (PKD 2007 - 4618Z),
- Podstawy prawne działalności Spółki: Spółka powstała w dniu 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,
- Kapitał zakładowy spółki wynosi 782.350 zł. Tell SA posiada w spółce Euro-phone Sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

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 w dniu 12 lipca 2007 roku – Akt Notarialny REP. A 5675/2007. Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000286046. Data rejestracji w KRS – 13 sierpień 2007,
- Kapitał zakładowy spółki wynosi 903.800 zł. Spółka Tell SA posiada w spółce PTI Sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

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.

Nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej 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.

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2010

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 III 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		1 429 750	2 859 500		2 859 500	22,60%	33,87%
Havo Sp. z o.o.		675 000	675 000		675 000	675 000	10,67%	8,00%
Rafał Stempniewicz	175 000	129 780	304 780	350 000	129 780	479 780	4,82%	5,68%
Aviva Investors FIO		423 549	423 549		423 549	423 549	6,70%	5,02%
	1 604 750	1 228 329	2 833 079	3 209 500	1 228 329	4 437 829	44,79%	52,57%

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za I kwartał 2010 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	22,60%	33,87%
Havo Sp. z o.o.		675 000	675 000		675 000	675 000	10,67%	8,00%
Rafał Stempniewicz	175 000	129 780	304 780	350 000	129 780	479 780	4,82%	5,68%
AVIVA Investors FIO		423 549	423 549		423 549	423 549	6,70%	5,02%
Quercus Parasolowy SFIO		503 109	503 109		503 109	503 109	7,95%	5,96%
	1 604 750	1 731 438	3 336 188	3 209 500	1 731 438	4 940 938	52,75%	58,53%

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 III kwartał 2009 roku.

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady nadzorczej				
Paweł Turno	226 250	396 875	3,58%	4,70%
Piotr Karmelita	12 615	12 615	0,20%	0,15%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	304 780	479 780	4,82%	5,68%

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2010

Stanisław Górski	5 250	5 250	0,08%	0,06%
Robert Krasowski	33 250	33 250	0,53%	0,39%
	582 145	927 770	9,20%	10,99%

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za I kwartał 2010 roku.

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady nadzorczej				
Paweł Turno	226 250	396 875	3,58%	4,70%
Piotr Karmelita	12 615	12 615	0,20%	0,15%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	304 780	479 780	4,82%	5,68%
Stanisław Górski	5 250	5 250	0,08%	0,06%
Robert Krasowski	33 250	33 250	0,53%	0,39%
	582 145	927 770	9,20%	10,99%

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

Zarówno Spółka, jak i jednostki od niej zależne objęte konsolidacją, 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.

18. Informacje o transakcje z podmiotami powiązanymi.

Na dzień bilansowy suma udzielonych pożyczek przez Tell S.A. na rzecz spółek zależnych wyniosła 7.806 tys. zł. 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%-4%. 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.

Podmiot/bank	Rodzaj zobowiązania	Wartość na dzień w tys. zł	Zabezpieczenie
		31.03.2010	
Polkomtel S.A.	kredyt kupiecki	1 200	poręczenie za PTI Sp. z o.o.
PTC Sp. z o.o.	kredyt kupiecki	do wysokości wierzytelności	poręczenie za Euro-Phone Sp. z o.o.
Bank DnD Nord Polska S.A.	linia gwarancyjna	1 600	poręczenie za Euro-Phone Sp. z o.o.

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2010

Bank DnD Nord Polska S.A.	kredyt	7 500	poręczenie za Euro-Phone Sp. z o.o.
Maksimum Sp. z o.o. Holding S.k.a.	Zobowiązanie zapłaty ceny za nabycie ZCP przez PTI Sp. z o.o.	6 100	poręczenie za PTI Sp. z o.o.

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.

Spółka otrzymuje prowizję w dwóch częściach: 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).

Spółka szacuje, że jej przychody z tytułu odłożonych prowizji za aktywacje sprzedane do dnia 31 marca 2010 r., wyniosą łącznie do dnia 31 sierpnia 2010 roku około 4.854.130 zł. Analogicznie, marża Emitenta pozostała po wypłatach prowizji dla sub-agentów, wyniesie szacunkowo 2.770.349 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 subsyduum). 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 subsyduum). 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 Telefonii 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.

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.

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 oraz dalszy rozwój sieci sprzedaży wynikający z zawarcia przez PTI Sp. z o.o. (spółkę zależną) umowy nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej 41 punktów sprzedaży usług Polkomtel S.A..