

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

Poznań, 6 maja 2011 roku

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	w tys. zł		w tys. EURO	
	2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów	79 060	67 061	19 893	16 905
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 386	2 592	852	653
III. Zysk (strata) brutto	3 250	1 264	818	319
IV. Zysk (strata) netto	2 620	626	659	158
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 775	4 234	447	1 067
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 369	-268	-345	-68
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-575	-685	-145	-173
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-170	3 280	-43	827
IX. Aktywa, razem	140 652	137 394	35 059	35 574
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	82 678	82 221	20 608	21 289
XI. Zobowiązania długoterminowe	5 623	6 305	1 402	1 632
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	71 081	71 476	17 718	18 507
XIII. Kapitał własny	57 974	55 172	14 451	14 285
XIV. Kapitał zakładowy w zł	1 261 924,60	1 265 000	314 545	327 534
XV. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	6 309 623	6 309 623	6 309 623	6 309 623
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,42	0,10	0,10	0,02
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,42	0,10	0,10	0,02
XVIII. Liczba akcji (w szt.) minus akcje własne	6 309 623	6 309 623	6 309 623	6 309 623
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	9,19	8,74	2,29	2,26
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	9,19	8,74	2,29	2,26
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku

2. Skonsolidowanie sprawozdanie z sytuacji finansowej

	2011 stan na koniec 31.03.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 31.03.2010
A k t y w a			
Aktywa trwałe	67 363	66 541	58 914
Wartości niematerialne	39 201	39 320	32 282
Wartość firmy	18 792	18 792	17 792
Rzeczowe aktywa trwałe	5 435	5 908	6 425
Należności długoterminowe	1 236	1 258	915
Inwestycje w jednostki zależne	1 287	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 057	874	1 015
Rozliczenia międzyokresowe długookresowe	355	387	484
Aktywa obrotowe	73 289	81 592	78 480
Zapasy	13 815	15 461	15 039
Należności handlowe oraz pozostałe	54 438	61 489	52 924
Aktywa finansowe	239	274	575
Rozliczenia międzyokresowe	824	224	820
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 974	4 145	9 122
A k t y w a r a z e m	140 652	148 133	137 394

P a s y w a			
Kapitał własny przypadający na właścicieli	57 974	55 354	55 172
Kapitał zakładowy	1 262	1 262	1 265
Akcje własne	0	0	- 3
Kapitał zapasowy	36 396	36 396	36 128
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	- 677
Kapitał rezerwowy	9 902	9 902	9 902
Zysk z lat ubiegłych	7 795	677	7 932
Zysk netto	2 620	7 117	626
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	82 678	92 779	82 221
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 954	4 251	3 543
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	39	39	64
Pozostałe rezerwy	981	1 126	834
Zobowiązania długoterminowe	5 623	6 051	6 305
Zobowiązania krótkoterminowe	71 081	81 313	71 476
P a s y w a r a z e m	140 652	148 133	137 394

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku

3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
Przychody netto ze sprzedaży	79 060	67 061
- od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów	47 445	40 759
Przychody netto ze sprzedaży towarów	31 616	26 302
Koszty własny sprzedaży	60 192	50 549
- od jednostek powiązanych		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29 155	24 971
Wartość sprzedanych towarów	31 038	25 578
Zysk brutto ze sprzedaży	18 868	16 513
Koszty sprzedaży	12 451	11 004
Koszty ogólnego zarządu	3 080	2 997
Pozostałe przychody operacyjne	107	141
Pozostałe koszty operacyjne	59	61
Zysk z działalności operacyjnej	3 386	2 592
Przychody finansowe	52	64
Koszty finansowe	188	775
Wynik rozliczenia utraty kontroli		616
Zysk brutto	3 250	1 264
Podatek dochodowy	630	639
a) część bieżąca	109	33
b) część odroczone	521	606
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 620	626
Inne całkowite dochody		
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		
Całkowite dochody ogółem	2 620	626

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
Zysk brutto	3 250	1 264
Korekty razem	- 1 475	2 353
Amortyzacja	644	661
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	153	116
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	43	- 92
Zmiana stanu rezerw	- 145	- 6
Zmiana stanu zapasów	1 646	4 468
Zmiana stanu należności	7 073	7 277
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 9 920	- 9 854
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 517	- 399
Podatek dochodowy zapłacony	- 452	- 378
Inne korekty		1 176
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 775	4 234
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	113	184
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	91	114
Z aktywów finansowych, w tym: odsetki	22	23
Spłata pożyczek		47
Wydatki	- 1 482	- 452
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 185	- 452
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	- 1 287	
Udzielenie pożyczek	- 10	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 369	- 268
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	33	19
Kredyty i pożyczki		
Odsetki	33	19
Wydatki	- 608	- 704
Nabycie akcji własnych		
Spłaty kredytów i pożyczek	- 428	- 553
Odsetki	- 180	- 151
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 575	- 685
Przepływy pieniężne razem	- 170	3 280
Środki pieniężne na początek okresu	4 145	5 842
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	3 974	9 122
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	2011 stan na koniec 31.03.2011	2010 stan na koniec 31.03.2010
Kapitał własny na początek okresu (BO)	55 354	54 547
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	55 534	54 547
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 262	1 265
Zmiany kapitału zakładowego		
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 262	1 265
Akcje własne na początek okresu	0	- 3
Zmiany akcji własnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Akcje własne na koniec okresu	0	- 3
Kapitał zapasowy na początek okresu	36 396	36 128
Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- z podziału zysku		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	36 396	36 128
Kapitał z aktualizacji na początek okresu	0	- 677
Kapitał z aktualizacji na koniec okresu	0	- 677
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	9 902	9 902
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	9 902	9 902
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 795	7 932
a) zmniejszenia z tytułu		
- podział zysku		
- wypłata dywidendy		
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	7 795	7 932
Wynik netto	2 620	626
zysk netto	2 620	626
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	57 974	55 172

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku

6. Wybrane jednostkowe dane finansowe

	w tys. zł		w tys. EURO	
	2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów	29 459	28 744	7 413	7 246
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 103	1 445	277	364
III. Zysk (strata) brutto	4 341	1 721	1 092	434
IV. Zysk (strata) netto	4 109	1 335	1 034	337
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 106	2 342	530	590
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 281	1 615	-1 329	407
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 698	423	679	107
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-477	4 380	-120	1 104
IX. Aktywa, razem	113 341	111 340	28 251	28 828
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	56 180	56 294	14 003	14 576
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 706	3 800	924	984
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	48 250	49 003	12 027	12 688
XIII. Kapitał własny	57 161	55 046	14 248	14 252
XIV. Kapitał zakładowy w zł	1 261 924,60	1 265 000	314 545	327 534
XV. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	6 309 623	6 309 623	6 309 623	6 309 623
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,65	0,21	0,16	0,05
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,65	0,21	0,16	0,05
XVIII. Liczba akcji (w szt.) minus akcje własne/akcje umorzone	6 309 623	6 309 623	6 309 623	6 309 623
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	9,06	8,72	2,26	2,26
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	9,06	8,72	2,26	2,26
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku

7. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	2011 stan na koniec 31.03.2011	2010 stan na koniec 31.12.2010	2010 stan na koniec 31.03.2010
A k t y w a			
Aktywa trwałe	52 273	51 520	48 459
Wartości niematerialne	21 692	21 797	21 655
Rzeczowe aktywa trwałe	3 376	3 731	4 429
Należności długoterminowe	720	753	729
Inwestycje w jednostki zależne	25 636	24 349	20 585
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	495	502	577
Rozliczenia międzyokresowe długookresowe	355	387	484
Aktywa obrotowe	61 067	63 124	62 881
Zapasy	11 205	12 833	12 815
Należności handlowe oraz pozostałe	36 034	40 479	35 921
Aktywa finansowe	9 969	5 879	8 173
Rozliczenia międzyokresowe	639	236	680
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 221	3 697	5 293
A k t y w a r a z e m	113 341	114 644	111 340
P a s y w a			
Kapitał własny przypadający na właścicieli	57 161	53 052	55 046
Kapitał zakładowy	1 262	1 262	1 265
Udziały własne			- 3
Kapitał zapasowy	36 237	36 237	35 969
Kapitał rezerwowy	9 902	9 902	9 902
Zysk z lat ubiegłych	5 651		6 578
Zysk netto	4 109	5 651	1 335
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	56 180	61 592	56 294
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 496	3 293	2 796
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10	10	10
Pozostałe rezerwy	717	757	685
Zobowiązania długoterminowe	3 706	4 134	3 800
Zobowiązania krótkoterminowe	48 250	53 397	49 003
P a s y w a r a z e m	113 341	114 644	111 340

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku

8. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
Przychody netto ze sprzedaży	29 459	28 744
- od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów	21 807	20 750
Przychody netto ze sprzedaży towarów	7 652	7 994
Koszty własny sprzedaży	19 353	17 172
- od jednostek powiązanych		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 068	9 754
Wartość sprzedanych towarów	7 285	7 418
Zysk brutto ze sprzedaży	10 106	11 572
Koszty sprzedaży	7 394	8 578
Koszty ogólnego zarządu	1 648	1 631
Pozostałe przychody operacyjne	52	110
Pozostałe koszty operacyjne	14	28
Zysk z działalności operacyjnej	1 103	1 445
Przychody finansowe	3 370	985
Koszty finansowe	131	709
Zysk brutto	4 341	1 721
Podatek dochodowy	231	386
a) część bieżąca	22	33
b) część odroczone	209	353
Zysk netto z działalności kontynuowanej	4 109	1 335
Inne całkowite dochody		
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		
Całkowite dochody ogółem	4 109	1 335

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku

9. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	2011 okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	2010 okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
Zysk brutto	4 341	1 721
Korekty razem	- 2 235	621
Amortyzacja	472	484
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 3 238	- 869
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	5	- 87
Zmiana stanu rezerw	- 40	
Zmiana stanu zapasów	1 628	3 482
Zmiana stanu należności	4 478	3 177
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów	- 4 914	- 5 345
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 371	- 403
Podatek dochodowy zapłacony	- 255	- 378
Inne korekty		560
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 106	2 342
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	8 652	1 893
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	79	87
Z aktywów finansowych - odsetki	22	110
Spłata pożyczek	8 550	1 697
Wydatki	- 13 932	- 278
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 95	- 278
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	- 1 287	
Udzielenie pożyczek	- 12 550	
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 5 281	1 615
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	3 225	823
Wpłaty z tytułu dywidendy	3 225	823
Kredyty i pożyczki		
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	- 526	- 400
Nabycie akcji własnych		
Wypłata dywidendy		
Spłata kredytów	- 428	- 303
Odsetki	- 98	- 98
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	2 698	423
Przeptywy pieniężne netto, razem	- 477	4 380
Środki pieniężne na początek okresu	3 697	912
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	3 221	5 293
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku

10. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	2011 stan na koniec 31.03.2011	2010 stan na koniec 31.03.2010
Kapitał własny na początek okresu (BO)	53 052	53 710
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	53 052	53 710
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 262	1 265
Zmiany kapitału zakładowego		
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 262	1 265
Akcje własne na początek okresu		- 3
Zmiany akcji własnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia z tytułu sprzedaży		
Akcje własne na koniec okresu		- 3
Kapitał zapasowy na początek okresu	36 237	35 969
Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- z podziału zysku		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	36 237	35 969
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	9 902	9 902
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	9 902	9 902
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 651	6 578
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- podziału zysku		
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	5 651	6 578
Wynik netto	4 109	1 335
a) całkowite dochody ogółem	4 109	1 335
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	57 161	55 046

Grupa Kapitałowa Tell S.A.
Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku

11. Informacje o jednostce dominującej;

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

Organ prowadzący rejestrowy:

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

Numer statystyczny REGON: 630822208

12. Skład Zarządu Tell S.A. według stanu na 31 marca 2011 roku;

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

13. Skład Rady Nadzorczej Tell S.A. według stanu na 31 marca 2011 roku;

Paweł Turno	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Karmelita	- Członek Rady Nadzorczej
Mariola Więckowska	- Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Buczak	- Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Grabiak	- Członek Rady Nadzorczej

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

Niniejsze kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku

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”).

Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być odczytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

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

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad (polityki) rachunkowości dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku i później.

MSR 24 Ujawnienia informacji na temat podmiotów powiązanych.

Zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe; prezentacja; Klasyfikacja emisji praw poboru.

Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – Limity wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania.

KIMSF 19 Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

Poprawki do MSSF, obowiązujące w większości za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie.

Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości finansowej po raz pierwszy; ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF 1 po raz pierwszy.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowaną przez Spółki Grupy zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień.

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.

Faza pierwsza standardu MSSF 9 Instrumenty finansowe; Klasyfikacja i wycena – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe; ujawnianie informacji; transfer aktywów finansowych – mające zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później.

Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Odzyskiwanie wartości bilansowej aktywów - mające zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później.

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku

Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości finansowej po raz pierwszy; znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF 1 po raz pierwszy – mające zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później.

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.

15. Średnie kursy wymiany złotego;

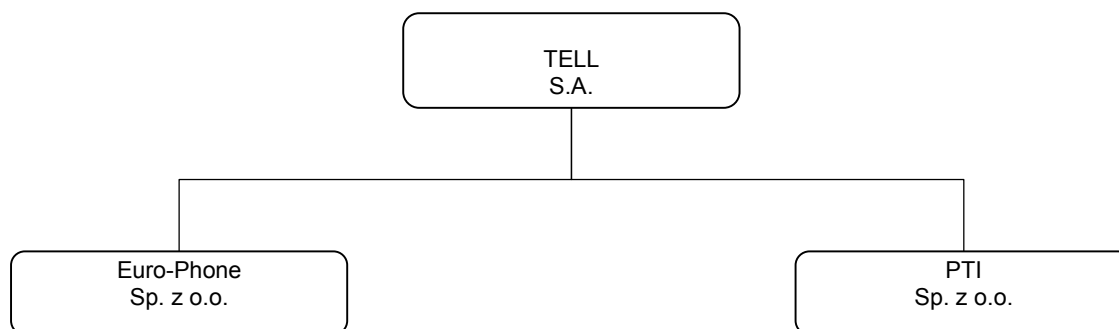
W celu wyrażenia poszczególnych pozycji bilansowych w EURO, dokonano przeliczenia wartości wyrażonych w walucie krajowej po kursie obowiązującym na koniec okresu :

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 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.,
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.03.2011 r. zastosowano kurs 1 EURO = 4,0119 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 63/A/NBP/2010 z dnia 31.03.2011 r.

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

- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za 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 trzech zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.
- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2011 r. posłużono się kursem 1 EURO = 3,9742 zł będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z trzech zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.

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



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 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 000010796. Data rejestracji 25 maj 2001. Tell S.A. posiada w Spółce Euro-Phone Sp. z o.o. 100% udziałów.

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku

PTI Sp. z o.o.

Siedziba Spółki: ul. Glogera 5, 31-222 Kraków,

- Podstawowy przedmiot działalności: działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów (PKD 2007 - 4618Z),
- Podstawy prawne działalności Spółki: Spółka powstała 12 lipca 2007 roku (Akt Notarialny Rep. A 5675/2007). Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000286046. Data rejestracji w KRS – 13 sierpień 2007. Tell S.A. posiada w Spółce PTI Sp. z o.o. 100% udziałów.

Toys4Boys Pl. Sp. z o.o.

Siedziba Spółki: ul. Nowy Świat 11B, 80-299 Gdańsk,

- Podstawowy przedmiot działalności: sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 2007 – 4791Z),
- Podstawy prawne działalności Spółki: Spółka powstała 16 lutego 2007 roku (Akt Notarialny Rep. A 5029/2007). Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000276286. Data rejestracji w KRS – 12 marzec 2007. Tell S.A. posiada w Spółce Toys4Boys. Pl Sp. z o.o. 30% udziałów.

Spółka Tell S.A. posiada udziały w Spółce Conex Sp. z o.o., która nie podlega konsolidacji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Connex Sp. z o.o. nie prowadzi działalności gospodarczej.

Konsolidacji podlegają spółki Euro-Phone Sp. z o.o. oraz PTI Sp. z o.o.

17. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;

15 marca 2011 roku Spółka Tell S.A. nabyła za kwotę 1.287.000 zł 30% udziałów w podwyższonym kapitale Spółki Toys4Boys.Pl Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Zawarta umowa inwestycyjna przewiduje także nabycie od dotychczasowych wspólników Spółki kolejnych udziałów za łączną kwotę 900.000 zł, stanowiących wraz z udziałami wcześniej objętymi 51% w kapitale zakładowym i dających 51% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

Spółka jest liderem rynku prezentów i gadżetów. Prowadzi 8 sklepów zlokalizowanych w galeriach handlowych oraz sklep internetowy. Zawarta transakcja jest elementem strategii dywersyfikacji przychodów emitenta.

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

	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.12.2010	Zmiana
Aktywa w tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 057	874	182
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 954	4 251	704
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	39	39	0
Pozostałe rezerwy	981	1 126	- 145

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

Wielkość sieci sprzedaży.

Średnia liczba salonów Orange, w których prowadzona jest sprzedaż usług PTK Centertel Sp. z o.o. wyniosła w I kwartale 2011 r. 231 salonów (stan na 31.03.2011 - 230 salony), wobec średniej w I kwartale 2010 r. 237 salonów (stan na 31.03.2010 - 237 salonów).

Liczba salonów prowadzonych przez Spółki zależne, w których sprzedawane są usługi pozostałych operatorów wyniosła na koniec 31.03.2011 roku – 205 salonów wobec 159 salonów na koniec 31.03.2010 roku. Wśród wyżej

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku

wymienionych znajdowało się 98 (odpowiednio 48 na koniec I kwartału 2010 roku) salonów oferujących usługi Polkomtel S.A. (operator sieci PLUS) oraz 107 (odpowiednio 111 na koniec I kwartału 2010 roku) salonów oferujących usługi Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. (operator sieci ERA).

Wyniki jednostkowe TELL SA z bieżącej działalności.

Przychody ze sprzedaży TELL SA wyniosły w I kwartale 2011 roku 29.459 tys. zł i były wyższe o 2,5% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w I kwartale 2011 roku 10.106 tys. zł i był niższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 12,7%.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w I kwartale 2011 roku 1.103 tys. zł i był o 23,7% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w I kwartale 2011 roku 1.574 tys. zł i był o 18,4% niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk netto wyniósł w I kwartale 2011 roku 4.109 tys. zł i był wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 207,7%. Znaczący wpływ na osiągnięty w I kwartale 2011 roku zysk netto ma wzrost przychodów finansowych z tytułu otrzymanych dywidend od Spółek zależnych i jednocześnie zmniejszenie kosztów finansowych w stosunku do I kwartału 2010 roku.

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

Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły w I kwartale 2011 roku 79.060 tys. zł i były wyższe o 17,9% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w I kwartale 2011 roku 18.868 tys. zł i był wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 14,3%.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w I kwartale 2011 roku 3.386 tys. zł i był o 30,6% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w I kwartale 2011 roku 4.030 tys. zł i był o 23,9% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk netto wyniósł w I kwartale 2011 roku 2.620 tys. zł i był wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 318,9%. Znaczący wpływ na osiągnięty zysk netto ma poza wspomnianym zwiększeniem liczby sklepów, zmniejszenie kosztów finansowych w stosunku do I kwartału 2010 roku.

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

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł)	2011 I kwartał	2010 I kwartał	Zmiana 2011 I kw. /2010 I kw.
Przychody za sprzedaż usług telekomunikacyjnych	35 181	29 546	119,07%
Zestawy i doładowania pre-paid	7 414	7 219	102,70%
Telefony abonamentowe	33 605	27 432	122,50%
Pozostałe przychody	2 860	2 865	99,84%
Razem	79 060	67 061	117,89%

Grupa Kapitałowa Tell S.A.
Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku

Wolumen sprzedaży usług	2011 I kwartał	2010 I kwartał	Zmiana 2011 I kw. /2010 I kw.
Aktywacje post-paid	180 176	167 244	107,73%
Aktywacje pre-paid	44 301	34 634	127,91%
Razem	224 477	201 878	111,19%

20. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe;

Nie zaistniały czynniki i zdarzenia nietypowe.

21. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie;

Sezonowość w sprzedaży usług telefonii komórkowej przejawia się przede wszystkim we wzrostach sprzedaży w okresie czwartego kwartału, ze szczególnym uwzględnieniem miesiąca grudnia. Niekiedy ten naturalny cykl sezonowości zostaje zmodyfikowany na skutek działań marketingowych operatorów, przy czym w okresie objętym raportem Zarząd Emitenta nie odnotował istotnych odchyleń w tym zakresie.

22. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych;

Nie dotyczy.

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

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

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

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

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

24. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogący, w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta;

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za I kwartał 2011 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

25. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego;

W okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia sporządzenia sprawozdania za I kwartał 2011 nie udzielono nowych poręczeń.

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

Zarząd Spółki Tell S.A. nie publikował prognoz wyników na rok 2011.

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku

27. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;

Z uwagi na fakt, iż Spółka nie publikuje raportu kwartalnego za IV kwartał, ostatnim publikowanym raportem kwartalnym jest raport za III kwartał 2010 roku. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia przekazania raportu za I kwartał 2011 roku miały miejsce zmiany w liczbie posiadanych akcji oraz nastąpiła zmiana liczby głosów. Zgodnie z prośbą akcjonariusza, 70.000 akcji imiennych serii A zostało zamienionych na akcje na okaziciela. Akcje podlegające wymianie były uprzywilejowane co do głosu; na każdą przypadają dwa głosy. W wyniku zamiany uprzywilejowanie to wygasło. Po dokonaniu zmiany ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu to 8.356.248 głosów. W wyniku zamiany akcji wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie i wynosi 1.261.924,60 zł.

Zmiany prezentują poniższe tabele.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za III 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	22,66%	33,94%
Havo Sp. z o.o.		675 000	675 000		675 000	675 000	10,70%	8,01%
Rafał Stempniewicz	175 000	122 280	297 280	350 000	122 280	472 280	4,71%	5,60%
AVIVA Investors FIO		423 549	423 549		423 549	423 549	6,71%	5,03%
Quercus Parasolowy SFIO		503 109	503 109		503 109	503 109	7,97%	5,97%
	1 604 750	1 723 938	3 328 688	3 209 500	1 723 938	4 933 438	52,76%	58,55%

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za I kwartał 2011 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji imiennych	Liczba akcji na okaziciela	Łączna liczba akcji	Liczba głosów przypadająca na akcje imienne	Liczba głosów przypadająca na akcje na okaziciela	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
BBI Capital NFI S.A.	1 429 750		1 429 750	2 859 500		2 859 500	22,66%	34,22%
Havo Sp. z o.o.		675 000	675 000		675 000	675 000	10,70%	8,08%
Rafał Stempniewicz	175 000	122 280	297 280	350 000	122 280	472 280	4,71%	5,65%
AVIVA Investors FIO* AVIVA Investors SFIO		657 672	657 672		657 672	657 672	10,42%	7,87%
Quercus Parasolowy SFIO, Quercus Absolute Return FIZ		888 235	888 235		888 235	888 235	14,08%	10,63%
	1 604 750	2 343 187	3 947 937	3 209 500	2 343 187	5 552 687	62,57%	66,45%

* Liczba akcji posiadanych przez Fundusze reprezentowanych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 28 kwietnia 2011 r.

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku

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

W okresie od przekazania raportu za III kwartał 2010 roku do dnia przekazania raportu za I kwartał 2011 roku miały miejsce zmiany w liczbie posiadanych akcji oraz nastąpiła zmiana liczby głosów. Zmiany prezentują poniższe tabele. Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za III 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%	4,71%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	297 280	472 280	4,71%	5,60%
Stanisław Górski	7 548	7 548	0,12%	0,09%
Robert Krasowski	29 981	29 981	0,47%	0,36%
	561 059	906 684	8,88%	10,76%

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za I kwartał 2011 roku.

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

29. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie;

Zarówno Spółka Tell S.A., jak i jednostki od niej zależne są stronami postępowań przed sądami powszechnymi, jednak żadne z tych postępowań nie dotyczy zobowiązań ani wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta. Również łączna wartość odpowiednio zobowiązań oraz wierzytelności, których dotyczą te postępowania nie stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

Przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego nie toczą się żadne postępowania z udziałem Spółki lub jednostek od niej zależnych.

30. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązany, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta;

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku

Transakcje zawierane pomiędzy Spółkami Grupy są zawierane na warunkach rynkowych.

Na dzień bilansowy suma udzielonych pożyczek przez Tell S.A. na rzecz Spółek zależnych wyniosła 9.082 tys. zł. W omawianym okresie udzielono Spółkom zależnym pożyczek na kwotę 12.550 tys. zł, spłaconych zostało 8.550 tys. zł. W sumie Spółka Tell S.A. otrzymała 22 tys. zł odsetek, naliczyła na dzień bilansowy 90 tys. zł odsetek. Transakcje z tytułu pożyczek i odsetek z podmiotami powiązаныmi podlegają wyłączeniu w kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Transakcje są zawierane na warunkach rynkowych. Oprocentowanie pożyczek jest zmienne i zostało obliczone jako suma następujących składników: stopa procentowa określona w sposób wskazany poniżej plus marża w wysokości 3,5%-7%. Stopa procentowa zmienia się każdorazowo z pierwszym dniem miesiąca kalendarzowego okresu obowiązywania niniejszej umowy, proporcjonalnie do stawki odniesienia obliczanej z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku, na podstawie średniej arytmetycznej WIBOR-u dla depozytów jednomiesięcznych z ostatnich 10 dni roboczych poprzedniego miesiąca kalendarzowego.

31. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta;

Podmiot/bank	Rodzaj zobowiązania	Wartość na dzień w tys. zł	Zabezpieczenie
		31.03.2011	
PTC Sp. z o.o.	kredyt kupiecki	do wysokości wierzycelności	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.
Bank DnD Nord Polska S.A.	kredyt	7 500	poręczenie za Euro-Phone Sp. z o.o.
Alior Bank S.A.	zobowiązanie z tytułu limitu na produkty o charakterze gwarancyjnym	1 500	poręczenie za PTI Sp. z o.o.

32. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta;

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

Zmiana systemu prowizyjnego Tell SA

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

W poprzednim systemie prowizyjnym Spółka pierwszą część prowizji w miesiącu w którym sprzedano aktywację (tzw. prowizja miesięczna), drugą część w szóstym miesiącu po sprzedaży danej aktywacji (tzw. prowizja 6-cio

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku

miesięczna). W okresie do 30 czerwca 2011 roku, niezależnie od nowego systemu prowizyjnego, otrzymywała będzie „odłożone” prowizje 6-cio miesięczne za aktywacje sprzedane do dnia 31 stycznia 2011 r. Szacunkowe przychody z tego tytułu wyniosą łącznie do dnia 30 czerwca 2011 roku około 2.807.083 zł, a marża Emitenta pozostała po wypłatach prowizji dla sub-agentów, wyniesie szacunkowo 1.525.674 zł.

Metody rozliczania subsydiów do telefonów abonamentowych w umowach z poszczególnymi operatorami

Dla właściwej interpretacji jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych uzyskanych przez Spółki Grupy Tell S.A. należy wyjaśnić odmienny sposób ujmowania w księgach spółek Grupy subsydiowania sprzedaży telefonów komórkowych przez poszczególnych operatorów i wpływ tych operacji na pozycje przychodów i kosztów. Niezależnie jednak od odmiennego sposobu rozliczenia sprzedaży telefonów komórkowych, przez poszczególnych operatorów, rezultat tych operacji jest neutralny wynikowo.

Operator sieci ORANGE – PTK Centertel Sp. z o.o.

Spółka Tell S.A. nabywa telefony od Operatora po cenach rynkowych. Z tytułu tego zakupu powstaje zobowiązanie Spółki w kwocie równej rynkowej cenie telefonu. Jednocześnie w aktywach Spółki powstaje zapas magazynowy wyceniony według ceny rynkowej telefonu. Spółka dokonuje sprzedaży ww. telefonu 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 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.

Grupa Kapitałowa Tell S.A.

Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 roku

33. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Podstawowymi czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową TELL S.A. w najbliższym czasie, są popyt na usługi telefonii komórkowej ze szczególnym uwzględnieniem jego sezonowości (porównaj punkt 21) i związany z nim poziom wykonania planów sprzedaży narzuconych Spółkom Grupy przez operatorów telefonii komórkowej.

Rafał Stempniewicz

Stanisław Górski

Robert Krasowski

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu