

**GRUPA TELL S.A.**

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2009

---

**GRUPA TELL S.A.**

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za III kwartał 2009

**1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe**

	w tys. zł		w tys. EURO	
	2009 okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	2009 okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	186 406	132 484	42 372	38 685
II. Zysk z działalności operacyjnej	6 835	4 772	1 554	1 393
III. Zysk brutto	6 396	4 574	1 454	1 336
IV. Zysk netto	4 869	3 164	1 107	924
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 939	9 384	1 350	2 740
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 432	-14 928	-3 053	-4 359
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	576	4 943	131	1 443
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-6 917	-601	-1 572	-175
IX. Aktywa, razem	143 169	127 637	33 905	37 449
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	89 863	77 807	21 281	22 829
XI. Zobowiązania długoterminowe	7 405	3 916	1 754	1 149
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	79 584	72 039	18 847	21 136
XIII. Kapitał własny	53 307	49 830	12 624	14 620
XIV. Kapitał zakładowy w zł	1 265 000	1 265 000	299 578	371 153
XV. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	6 157 121	6 325 000	6 157 121	6 325 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,79	0,50	0,18	0,15
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą ( w zł/EURO)	0,79	0,50	0,18	0,15
XVIII. Liczba akcji (w szt.) minus akcje własne	6 309 623	6 325 000	6 309 623	6 325 000
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	8,45	7,88	2,00	2,31
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	8,45	7,88	2,00	2,31
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

**GRUPA TELL S.A.**

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2009

**2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	2009 stan na koniec 30.09.2009	2008 stan na koniec 31.12.2008	2008 stan na koniec 30.09.2008
<b>A k t y w a</b>			
Aktywa trwałe	61 826	45 049	44 657
Wartości niematerialne	32 513	33 272	33 591
Wartość firmy	19 311	1 583	1 583
Rzeczowe aktywa trwałe	7 185	7 450	7 353
Należności długoterminowe	1 155	1 070	1 085
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 114	1 028	569
Rozliczenia międzyokresowe długookresowe	549	646	476
Aktywa obrotowe	81 343	85 282	82 981
Zapasy	20 728	22 440	24 628
Należności handlowe oraz pozostałe	56 476	52 126	54 342
Aktywa finansowe	432	760	2 000
Rozliczenia międzyokresowe	1 101	433	739
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 606	9 522	1 272
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>143 169</b>	<b>130 331</b>	<b>127 637</b>

<b>P a s y w a</b>			
Kapitał własny przypadający na właścicieli	53 307	49 026	49 830
Kapitał zakładowy	1 265	1 265	1 265
Akcje własne	- 3	- 73	
Kapitał zapasowy	36 128	32 028	42 028
Kapitał rezerwowy	9 902	7 595	812
Zysk z lat ubiegłych	1 146	2 561	2 561
Zysk netto	4 869	5 650	3 164
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	89 863	81 305	77 807
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 456	1 941	1 627
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	18	10	5
Pozostałe rezerwy	400	400	221
Zobowiązania długoterminowe	7 405	3 750	3 916
Zobowiązania krótkoterminowe	79 584	75 204	72 039
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>143 169</b>	<b>130 331</b>	<b>127 637</b>

**3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	2009 III kw. okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	2009 okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	2008 III kw. okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Przychody netto ze sprzedaży	72 213	186 406	44 274	132 484
- od jednostek powiązanych				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	44 537	114 559	25 909	69 978
Przychody netto ze sprzedaży towarów	27 676	71 847	18 365	62 507
Koszty własny sprzedaży	50 779	126 804	28 101	89 823
- od jednostek powiązanych				
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	23 945	57 707	9 207	27 481
Wartość sprzedanych towarów	26 834	69 097	18 895	62 342
Zysk brutto ze sprzedaży	21 433	59 601	16 173	42 662
Koszty sprzedaży	15 134	43 398	11 514	30 524
Koszty ogólnego zarządu	4 118	9 198	2 403	6 345
Pozostałe przychody operacyjne	192	549	326	2 441
Pozostałe koszty operacyjne	273	720	718	3 462
Zysk z działalności operacyjnej	2 101	6 835	1 863	4 772
Przychody finansowe	14	232	15	183
Koszty finansowe	215	671	111	381
Zysk brutto	1 899	6 396	1 767	4 574
Podatek dochodowy	557	1 527	501	1 410
a) część bieżąca	214	737	238	869
b) część odroczone	343	790	263	541
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 342	4 869	1 266	3 164
Inne całkowite dochody				
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu				
Całkowite dochody ogółem	1 342	4 869	1 266	3 164

**4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	2009 stan na koniec 30.09.2009	2008 stan na koniec 30.09.2008
Kapitał własny na początek okresu (BO)	49 026	45 854
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	49 026	45 854
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 265	1 265
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 265	1 265
Akcje własne na początek okresu	-	73
Zmiany akcji własnych		70
a) zwiększenia z tytułu zakupu akcji własnych	-	27
b) zmniejszenia z tytułu sprzedaży akcji własnych		97
Akcje własne na koniec okresu	-	3
Kapitał zapasowy na początek okresu	32 028	35 429
Zmiany kapitału zapasowego	4 099	6 599
a) zwiększenia (z tytułu)	4 099	6 599
- ze sprzedaży powyżej wartości nominalnej	189	
- z podziału zysku	3 910	6 599
b) zmniejszenie (z tytułu)		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	36 128	42 028
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	7 595	
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	2 307	812
a) zwiększenia (z tytułu)	3 112	812
- opcje		812
- sprzedaż akcji własnych	3 112	
b) zmniejszenia z tytułu zakupu akcji własnych	805	
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	9 902	812
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 211	9 160
a) zmniejszenia z tytułu podziału zysku	7 065	6 599
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 146	2 561
Wynik netto	4 869	3 164
zysk netto	4 869	3 164
Kapitał własny na koniec okresu (BZ )	53 307	49 830

**5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	2009 okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk brutto	6 396	4 574
Korekty razem	- 456	4 810
Amortyzacja	2 349	2 515
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	203	- 116
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	89	39
Zmiana stanu rezerw		56
Zmiana stanu zapasów	3 983	- 4 669
Zmiana stanu należności	9 432	340
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów	- 14 973	6 848
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 481	73
Podatek dochodowy zapłacony	- 1 059	- 1 088
Inne korekty		812
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 939	9 384
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	3 813	530
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	874	530
Z aktywów finansowych, w tym: odsetki	83	
Inne wpływy inwestycyjne	2 856	
Wydatki	- 17 245	- 15 458
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 1 286	- 13 458
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	- 13 459	
Inne wydatki inwestycyjne	- 2 500	- 2 000
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 13 432	- 14 928
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	6 182	5 776
Wpływy netto ze sprzedaży akcji własnych		
Kredyty i pożyczki	6 140	5 660
Inne wpływy finansowe	42	116
Wydatki	- 5 606	- 833
Nabycie akcji własnych	- 832	
Wypłata dywidendy	- 3 155	
Spląty kredytów i pożyczek	- 1 235	- 833
Odsetki	- 384	
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	576	4 943
Przepływy pieniężne razem	- 6 917	- 601
Środki pieniężne na początek okresu	9 522	1 873
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	2 606	1 272
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

**6. Wybrane jednostkowe dane finansowe**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2009 okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	2009 okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	87 331	97 307	19 851	28 413
II. Zysk z działalności operacyjnej	5 777	5 429	1 313	1 585
III. Zysk brutto	6 040	6 014	1 373	1 756
IV. Zysk netto	4 553	4 590	1 035	1 340
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 919	9 937	891	2 902
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 546	-12 247	-3 534	-3 576
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 884	776	656	226
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-8 744	-1 535	-1 988	-448
IX. Aktywa, razem	112 667	114 991	26 682	33 738
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60 981	66 295	14 442	19 451
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 400		1 042	
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	53 848	64 443	12 752	18 908
XIII. Kapitał własny	51 686	48 696	12 240	14 287
XIV. Kapitał zakładowy w zł	1 265 000	1 265 000	299 578	371 153
XV. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	6 157 121	6 325 000	6 157 121	6 325 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,74	0,73	0,17	0,21
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,74	0,73	0,17	0,21
XVIII. Liczba akcji (w szt.) minus akcje własne	6 309 623	6 325 000	6 309 623	6 325 000
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	8,19	7,70	1,94	2,26
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	8,19	7,70	1,94	2,26
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

**GRUPA TELL S.A.**

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2009

**7. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	2009 stan na koniec 30.09.2009	2008 stan na koniec 31.12.2008	2008 stan na koniec 30.09.2008
<b>A k t y w a</b>			
Aktywa trwałe	55 673	36 957	36 879
Wartości niematerialne	21 748	22 475	22 750
Rzeczowe aktywa trwałe	5 188	5 762	5 648
Należności długoterminowe	902	894	890
Inwestycje w jednostki zależne	26 921	6 765	6 680
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	364	617	435
Rozliczenia międzyokresowe długookresowe	549	444	476
Aktywa obrotowe	56 994	78 911	78 112
Zapasy	17 824	20 444	22 572
Należności handlowe oraz pozostałe	32 945	42 875	44 320
Aktywa finansowe	4 951	6 033	10 448
Rozliczenia międzyokresowe	838	379	468
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	437	9 180	304
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>112 667</b>	<b>115 869</b>	<b>114 991</b>

<b>P a s y w a</b>			
Kapitał własny przypadający na właścicieli	51 686	47 721	48 696
Kapitał zakładowy	1 265	1 265	1 265
Udziały własne	- 3	- 73	
Kapitał zapasowy	35 969	32 028	42 028
Kapitał rezerwowy	9 902	7 595	812
Zysk netto	4 553	6 906	4 590
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60 981	68 148	66 295
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 323	1 779	1 627
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10	10	5
Pozostałe rezerwy	400	400	221
Zobowiązania długoterminowe	4 400		
Zobowiązania krótkoterminowe	53 848	65 959	64 443
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>112 667</b>	<b>115 869</b>	<b>114 991</b>



**8. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	2009 III kw. okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	2009 okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	2008 III kw. okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Przychody netto ze sprzedaży	30 279	87 331	31 505	97 307
- od jednostek powiązanych	14	123	39	131
Przychody netto ze sprzedaży produktów	21 601	65 630	20 481	62 225
Przychody netto ze sprzedaży towarów	8 678	21 701	11 024	35 083
Koszty własny sprzedaży	17 998	50 328	19 912	61 156
- od jednostek powiązanych	14	123	39	131
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 988	29 941	9 360	27 611
Wartość sprzedanych towarów	8 009	20 387	10 552	33 545
Zysk brutto ze sprzedaży	12 281	37 003	11 594	36 151
Koszty sprzedaży	8 260	25 721	7 987	24 867
Koszty ogólnego zarządu	2 397	5 324	1 733	4 794
Pozostałe przychody operacyjne	78	239	293	2 376
Pozostałe koszty operacyjne	108	420	715	3 437
Zysk z działalności operacyjnej	1 594	5 777	1 451	5 429
Przychody finansowe	165	676	373	751
Koszty finansowe	160	413	88	166
Zysk brutto	1 599	6 040	1 736	6 014
Podatek dochodowy	503	1 487	442	1 424
a) część bieżąca	310	690	238	869
b) część odroczone	193	797	204	555
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 096	4 553	1 294	4 590
Inne całkowite dochody				
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu				
Całkowite dochody ogółem	1 096	4 553	1 294	4 590

**GRUPA TELL S.A.**

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2009

**9. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	2009 stan na koniec 30.09.2009	2008 stan na koniec 30.09.2008
Kapitał własny na początek okresu (BO)	47 721	43 293
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	47 721	43 293
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 265	1 265
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 265	1 265
Akcje własne na początek okresu	- 73	
Zmiany akcji (udziałów) własnych	- 73	
a) zwiększenia z tytułu zakupu akcji własnych	- 27	
b) zmniejszenia z tytułu sprzedaży akcji własnych	97	
Akcje (udziały) własne na koniec okresu	- 3	
Kapitał zapasowy na początek okresu	32 028	35 429
Zmiany kapitału zapasowego	3 941	6 599
a) zwiększenia (z tytułu)	3 941	6 599
- z podziału zysku	3 751	6 599
b) zmniejszenie (z tytułu)		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	35 969	42 028
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	7 595	
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	2 307	812
a) zwiększenia (z tytułu)	3 112	812
- opcje		812
- sprzedaż akcji własnych	3 112	
b) zmniejszenia (z tytułu)	805	
- zakup akcji własnych	805	
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	9 902	812
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 906	6 599
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 906	6 599
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 906	6 599
- podziału zysku	6 906	6 599
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
Wynik netto	4 553	4 590
a) zysk netto	4 553	4 590
Kapitał własny na koniec okresu (BZ )	51 686	48 696
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	51 686	48 696

**10. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	2009 okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Zysk brutto	6 040	6 014
Korekty razem	- 2 121	3 923
Amortyzacja, w tym:	1 812	2 182
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 375	- 751
Zmiana stanu rezerw		75
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	- 47	33
Zmiana stanu zapasów	2 621	- 4 618
Zmiana stanu należności	10 122	1 767
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów	- 14 693	5 475
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 563	35
Podatek dochodowy zapłacony	- 997	- 1 088
Inne korekty		812
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 919	9 937
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	8 501	8 888
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	596	496
Z aktywów finansowych - odsetki	269	332
Inne wpływy inwestycyjne	7 636	8 060
Wydatki	- 24 047	- 21 135
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 1 060	- 1 405
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	- 16 437	
Inne wydatki inwestycyjne	- 6 550	- 19 730
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 15 546	- 12 247
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	7 090	776
Kredyty i pożyczki	7 090	660
Inne wpływy finansowe		116
Wydatki	- 4 206	
Nabycie akcji własnych	- 832	
Wypłata dywidendy	- 3 155	
Odsetki	- 219	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 884	776
Przepływy pieniężne netto, razem	- 8 744	- 1 535
Środki pieniężne na początek okresu	9 180	1 839
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	437	304
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

**Informacja dodatkowa do skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego sporządzonego za III kwartał 2009 roku.**

**1. Dane jednostki dominującej Grupy Kapitałowej.**

Nazwa:

Tell Spółka Akcyjna

Siedziba:

ul. Forteczna 19A, 61-362 Poznań

Podstawowy przedmiot działalności:

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

Organ prowadzący rejestr:

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

Czas trwania działalności Emitenta i jednostek zależnych jest nieograniczony.

Skład organów Spółki na dzień 30 września 2009 roku:

Skład Zarządu Tell SA:

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

W dniu 15 września 2009 roku Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu drugiej kadencji pana Rafała Stempniewicza, powierzając mu jednocześnie stanowisko Prezesa Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Tell SA :

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

Bilans zawiera dane finansowe na dzień 30.09.2009, 31.12.2008 i 30.09.2008.

Rachunek zysków i strat zawiera dane finansowe za III kwartał 2009 i za III kwartał 2008 oraz dane za okres od I-III kwartału 2009 i I-III kwartału 2008.

Zestawienie zmian w kapitale zawiera dane finansowe na 30.09.2009 oraz na 30.09.2008.

Rachunek przepływów pieniężnych zawiera dane finansowe za okres I-III kwartału 2009 i I-III kwartału 2008.

Dane sprawozdania finansowego są wyrażone w tysiącach złotych.

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy pomiędzy standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz komitet do spraw Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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

**STANDARDY I INTERPRETACJE ZATWIERDZONE PRZEZ UE**

Pewne nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMS zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 i później.

MSSF 8 „Segmenty operacyjne” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,  
Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,

MSR 1 (Z) „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,

Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,

Zmiana do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” - Spółka zastosuje standard od 1 lipca 2009 r.,

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych- instrumenty finansowe z opcją wykupu na żądanie posiadacza i zobowiązania powstające w wyniku likwidacji” - Spółka zastosuje standard od 1 stycznia 2009 r.,

KIMS 13 „Programy lojalnościowe” - Spółka zastosuje interpretację od 1 stycznia 2009 r.,

KIMS 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie” - Spółka zastosuje interpretację od 1 stycznia 2009 r.,

KIMS 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości” - Spółka zastosuje interpretację od 1 stycznia 2009 r.,

KIMS 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi” - Spółka zastosuje interpretację od 1 lipca 2009 r.,

KIMS 18 „Przeniesienie aktywów od klientów” - Spółka zastosuje interpretację od 1 lipca 2009 r.

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

**Standardy oczekujące na zatwierdzenie Komisji Europejskiej**

Zmiana do MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” oraz zmiana do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - Spółka zastosuje standard od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską,

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujawnienie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe” ujawnienia” - Spółka zastosuje standard od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską,

KIMS 12 „Porozumienie o świadczeniu usług publicznych” – Spółka zastosuje interpretację od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską.

---

KIMS 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną” - Spółka zastosuje interpretację od daty zatwierdzenia przez Unię Europejską.

Wszystkie wyżej wymienione standardy i interpretacje oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską. Spółka dokonała oceny skutków zastosowania tych interpretacji i zmian standardów i zidentyfikowała, że zmiany w zakresie MSSF 3 i MSR 27 mogą mieć wpływ na prezentację sprawozdania finansowego w momencie zastosowania. Począwszy od dnia zatwierdzenia tych MSSF/MSR przez Unię Europejską, Spółka rozpocznie raportowanie uwzględniające proponowane zmiany. Według wstępnej oceny zastosowanie IFRIC 12 oraz 16 nie będzie mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Tell S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 30.09.2009 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza, na dzień podpisania sprawozdania, istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

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

## 1. Ogólne zasady rachunkowości

### 1.1. Zasady rachunkowości

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

Najistotniejsze zasady rachunkowości przedstawione są poniżej.

### 1.2. Zasady konsolidacji

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

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

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

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

---

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

### 1.3. Wartość firmy

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

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

### 1.4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

**1.5. Leasing**

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

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jak leasing operacyjny.

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

#### 1.12. Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszych o koszty bezpośrednie 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 odroczonego jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczonego jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczonego 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 30.09.2008 r. zastosowano kurs 1 EURO = 3,4083 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 191/A/NBP/2008 z dnia 30.09.2008 r.
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 30.09.2009 r. zastosowano kurs 1 EURO = 4,226 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 191/A/NBP/2009 z dnia 30.09.2009 r.

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

- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za III kwartał 2008 r. posłużono się kursem 1 EURO = 3,4247 zł będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z dziewięciu zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.
- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za III kwartał 2009 r. posłużono się kursem 1 EURO = 4,3993 zł będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z dziewięciu zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.

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

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

	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008	Zmiana
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 114	1 028	86
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 456	1 941	515
- pozostałe rezerwy	410	410	-

#### **5. Dokonania grupy kapitałowej emitenta w okresie objętym raportem.**

##### **Wyniki jednostkowe TELL SA z bieżącej działalności**

- 5.1 Przychody ze sprzedaży TELL SA wyniosły w III kwartale 2009 roku 30.279 tys. zł i były niższe o 3,9% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2009 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 87.331 tys. zł i były niższe niż osiągnięte po trzech kwartałach 2008 roku o 10,3%.
- 5.2 Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w III kwartale 2009 roku 12.281 tys. zł i był wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 5,9%. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2009 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 37.003 tys. zł i był wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2008 o 2,4%.
- 5.3 Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w III kwartale 2009 roku 1.594 tys. zł i był o 9,8% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2009 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 5.777 tys. zł i był o 6,4% wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2008.
- 5.4 Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w III kwartale 2009 roku 2.195 tys. zł i był o 2,4% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2009 roku zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 7.589 tys. zł i był niższy o 0,3% od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2008.
- 5.5 Zysk netto wyniósł w III kwartale 2009 roku 1.096 tys. zł i był niższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 15,3%. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2009 roku zysk netto wyniósł 4.553 tys. zł i był niższy o 0,8% niż osiągnięty po trzech kwartałach 2008 roku.
- 5.6 Średnia liczba salonów Orange, w których prowadzona jest sprzedaż usług PTK Centertel wyniosła w III kwartale 2009 r. 245 salonów (stan na 30.09.2009 - 249 salonów), wobec średniej w III kwartale 2008 r. 253 salonów (stan na 30.09.2008 - 255 salonów).

##### **Wyniki skonsolidowane Grupy TELL z bieżącej działalności**

- 5.1. Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły w III kwartale 2009 roku 72.213 tys. zł i były wyższe o 63,1% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2009 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 186.406 tys. zł i były wyższe niż osiągnięte po trzech kwartałach 2008 roku o 40,7%.
- 5.2. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w III kwartale 2009 roku 21.433 tys. zł i był wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 32,5%. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2009 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 59.601 tys. zł i był wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2008 o 39,7%.
- 5.3. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w III kwartale 2009 roku 2.101 tys. zł i był o 12,7% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2009 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 6.835 tys. zł i był o 43,2% wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2008.
- 5.4. Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w III kwartale 2009 roku 2.867 tys. zł i był o 6,8% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W

## GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2009

ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2009 roku zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 9.184 tys. zł i był wyższy o 26,0% od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2008.

5.5. Zysk netto wyniósł w III kwartale 2009 roku 1.342 tys. zł i był wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 6,0%. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2009 roku zysk netto wyniósł 4.869 tys. zł i był wyższy o 53,9% niż osiągnięty po trzech kwartałach 2008 roku.

5.6. Liczba salonów prowadzonych przez spółki zależne, w których sprzedawane są usługi pozostałych operatorów wyniosła na koniec 30.09.2009 – 240 salonów wobec 121 salonów na koniec 30.09.2008 roku. Wśród wyżej wymienionych znajdowało się: 47 sklepów oferujących usługi Polkomtel S.A. (Plus), 117 sklepów oferujących usługi Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. (ERA) i 76 sklepów oferujących usługi P4 Sp. z o.o. (PLAY).

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

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł)	2009 I - III kw.	2008 I - III kw.	Zmiana 2009 I-III kw./ 2008 I - III kw.	2009 III kw.	2008 III kw.	Zmiana 2009 III kw./ 2008 III kw.
Prowizje	78 790	57 117	137,94%	29 598	22 025	134,39%
Telefony*, zestawy prepaid	64 908	34 130	190,18%	27 542	8 631	319,10%
Karty doładowujące pre-paid	22 530	27 314	82,49%	7 496	9 607	78,03%
Pozostałe przychody	20 178	13 923	144,93%	7 577	4 012	188,88%
Razem	186 406	132 484	140,70%	72 213	44 274	163,11%

\*telefony abonamentowe, telefony simfree

Wolumen sprzedaży usług (szt.)	2009 I - III kw.	2008 I - III kw.	Zmiana 2009 I-III kw./ 2008 I - III kw.	2009 III kw.	2008 III kw.	Zmiana 2009 III kw./ 2008 III kw.
Aktywacje post-paid	460 546	314 704	146,34%	170 217	114 694	148,41%
Aktywacje pre-paid	589 462	840 853	70,10%	184 568	322 767	57,18%
Razem	1 050 008	1 155 557	90,87%	354 785	437 461	81,10%

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

Nabycie Impol Sp. z o.o.

Dnia 2 marca 2009 roku Krzysztof Januszkiewicz i Winered Investments Limited siedzibą w Nikozji oraz Tell S.A. zawarli umowę przenoszącą własność w sumie 1000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, o łącznej nominalnej wartości 500 tys. zł, reprezentujących 100% kapitału zakładowego Impol Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Przejście własności nastąpiło 2 marca 2009 roku.

Cena sprzedaży została ustalona na łączną kwotę 9.450 tys. zł, powiększoną o wysokość zysku netto wykazanego w zaudytowanym sprawozdaniu finansowym rok 2008 oraz o kwotę zysku netto wyliczonego narastająco do dnia 28 lutego 2009 roku. Ponadto, w razie otrzymania przez Impol Sp. z o.o. od Polkomtel S.A., w okresie 12 miesięcy od dnia sprzedaży udziałów, prowizji wyższej od ustalonej kwoty bazowej, cena sprzedaży ulegnie zmianie, jednak nie więcej niż o kwotę 1.000 tys. zł.

Nabycie Euro-Phone Sp. z o.o.

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

Cena sprzedaży udziałów została ustalona na kwotę 9.000 tys. zł, a cena sprzedaży akcji na kwotę 3.398,78 tys. zł. Przejście własności nastąpiło 14 kwietnia 2009 roku.

**7. *Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przekazać zysk netto wykazany w sprawozdaniu finansowym za rok 2008 w kwocie 6.905.964,54 zł:

- na wypłatę dywidendy w kwocie 0,50 zł na jedną akcję Spółki (z wyjątkiem akcji własnych Spółki),
- na kapitał zapasowy w kwocie pozostałej po wypłacie dywidendy.

Jako dzień dywidendy ustalony został 1 września 2009 roku, a dzień wypłaty dywidendy to 15 września 2009 roku.

Łączna wartość dywidendy to 3.154.811,50 zł

## GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2009

### 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 III kwartał 2009 r. tj. do dnia 16 listopada 2009 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego. Jednocześnie, w niniejszym sprawozdaniu finansowym, nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

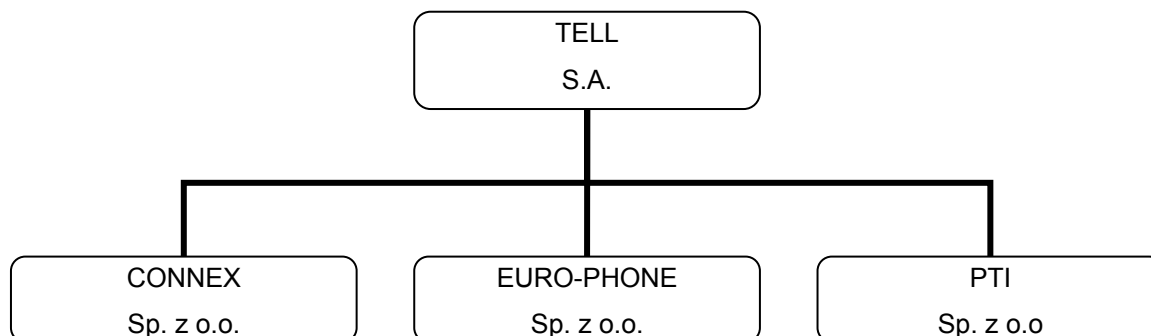
### 11. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Podmiot/bank	Rodzaj zobowiązania	Wartość na dzień w tys. zł	Zmiana	Wartość na dzień w tys. zł	Zabezpieczenie
		31.12.2008		30.09.2009	
PTK Centertel sp. z o.o.	kredyt kupiecki	2 500	-2 500		poręczenie za Connex Sp. z o.o.
Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o.	kredyt kupiecki	1 000	-1 000		poręczenie za Connex Sp. z o.o.
Polkomtel S.A.	kredyt kupiecki	1 300	-1 300		poręczenie za Connex Sp. z o.o.
Dangard Sp. z o.o.	kredyt kupiecki	1 000	-1 000		poręczenie za Connex Sp. z o.o.
Germanos Sp. z o.o.	kredyt kupiecki	3 000	-3 000		poręczenie za Connex Sp. z o.o.
Cyfrowy Polsat S.A.	kredyt kupiecki	500	-500		poręczenie za Connex Sp. z o.o.
BZ WBK S.A.	kredyt	1 800	-1 800		poręczenie za Connex Sp. z o.o.
BZ WBK S.A.	linia gwarancyjna	1 400	-1 400		poręczenie za Connex Sp. z o.o.
Polkomtel S.A.	kredyt kupiecki	1 200		1 200	poręczenie za PTI Sp. z o.o.
Bank DnD Nord Polska S.A.	linia gwarancyjna	1 600		1 600	poręczenie za Euro-Phone (ETI) Sp. z o.o.
Bank DnD Nord Polska S.A.	kredyt	7 500		7 500	poręczenie za Euro-Phone (ETI) Sp. z o.o.
		22 800	-12 500	10 300	

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

W III kwartale 2009 roku miało miejsce połączenie spółek: spółki PTI Sp. z o.o. z Impol Sp. z o.o. oraz spółki Euro-phone Sp. z o.o. z ETI Sp. z o.o..

Poniżej struktura grupy po połączeniu PTI Sp. z o.o. z Impol Sp. z o.o. oraz Euro-phone Sp. z o.o. z ETI Sp. z o.o..



## GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2009

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

### Connex Sp. z o.o.

- Siedziba Spółki: ul. Forteczna 19A, 61-362 Poznań,
- Podstawowy przedmiot działalności: sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 5248A),
- Podstawy prawne działalności Spółki: Spółka powstała w dniu 6 lipca 2000 roku – Akt Notarialny REP. A 4298/2000. Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000024020,
- Udziały posiadane przez jednostkę dominującą: spółka Tell S.A. posiada w spółce Connex Sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

### 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), (PKD 2004 - 5118Z),
- 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,
- Udziały posiadane przez jednostkę dominującą: spółka 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: sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie (PKD 5110),
- Podstawy prawne działalności Spółki: Spółka powstała w dniu 12 lipca 2007 roku – Akt Notarialny REP. A 5675/2007. Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000286046. Data rejestracji w KRS – 13 sierpień 2007,
- Udziały posiadane przez jednostkę dominującą: Spółka Tell SA posiada w spółce PTI Sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

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

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

W III kwartale 2009 roku miało miejsce połączenie spółek: spółki PTI Sp. z o.o. z Impol Sp. z o.o. oraz spółki Euro-phone Sp. z o.o. z ETI Sp. z o.o.

Przejęcie spółki Impol Sp. z o.o. przez PTI Sp. z o.o. zostało zarejestrowane 1 września 2009 roku, natomiast przejęcie ETI Sp. z o.o. przez Europhone Sp. z o.o. zostało zarejestrowane 1 października 2009 roku.

Połączenie spółek polegało na przeniesieniu całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą.

**GRUPA TELL S.A.**

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2009

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

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników na dany rok.

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za I kwartał 2009 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji imiennych	Liczba akcji na okaziciela	Łączna liczba akcji	Liczba głosów przypadająca na akcje imienne	Liczba głosów przypadająca na akcje na okaziciela	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
BBI Capital NFI S.A.	1 429 750	183 875	1 613 625	2 859 500	183 875	3 043 375	25,51%	35,64%
Havo Sp. z o.o.		675 000	675 000		675 000	675 000	10,67%	7,90%
Piotr Kardach	170 625	170 625	341 250	341 250	170 625	511 875	5,40%	5,99%
Cyfrowe Centrum Serwisowe Sp. z o.o.		485 540	485 540		485 540	485 540	7,68%	5,69%
Rafał Stempniewicz	175 000	129 780	304 780	350 000	129 780	479 780	4,82%	5,62%
Paweł Turno	170 625	120 625	291 250	341 250	120 625	461 875	4,60%	5,41%
	1 946 000	1 765 445	3 711 445	3 892 000	1 765 445	5 657 445	58,68%	66,25%

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%

\*) Zgodnie z zawiadomieniem z 12 listopada 2009 roku również zaangażowanie Aviva Investors Poland S.A. na poziomie wszystkich zarządzanych przez Aviva Investors Poland S.A. portfeli papierów wartościowych, z których Aviva Investors Poland S.A. jako zarządzający może w imieniu zleceńodawców wykonywać prawo głosu kształtuje się na poziomie przekraczającym 5%.

17 września Zarząd Tell S.A. podjął uchwałę w sprawie zamiany akcji imiennych emitenta na akcje na okaziciela. Zgodnie z żądaniem akcjonariusza 97.500 akcji Serii A zostało zamienionych na akcje na okaziciela. Akcje podlegające zamianie były uprzywilejowane co do głosu; na każdą akcję przypadały dwa głosy. W wyniku zamiany uprzywilejowanie to wygasło. Po dokonaniu zamiany ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta to 8.441.625 głosów. W wyniku zamiany akcji wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie i wynosi 1.265.000 zł.



**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 I kwartał 2009 roku.

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

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%
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.**

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

**18. Informacje o transakcje z podmiotami powiązanymi.**

Na dzień bilansowy suma udzielonych pożyczek przez Tell S.A. na rzecz spółek zależnych wyniosła 10.250 tys. zł., w tym 6.000 tys. zł - pożyczka długoterminowa, podporządkowana. Transakcje są zawierane na warunkach rynkowych. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i zostało obliczone jako suma następujących składników: stopa procentowa określona w sposób wskazany poniżej plus marża w wysokości 2%-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
		30.09.2009	
Polkomtel S.A.	kredyt kupiecki	1 200	poręczenie za PTI Sp. z o.o.
Bank DnD Nord Polska S.A.	linia gwarancyjna	1 600	poręczenie za Euro-Phone (ETI) Sp. z o.o.
Bank DnD Nord Polska S.A.	kredyt	7 500	poręczenie za Euro-Phone (ETI) Sp. z o.o.
		10 300	

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

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

System prowizji odłożonych dotyczy Spółki Tell S.A.

Do dnia 1 lipca 2008 roku Spółka otrzymywała prowizję w czterech ratach: pierwszą część w miesiącu w którym sprzedano aktywację (tzw. prowizja miesięczna), drugą część w szóstym miesiącu po sprzedaży danej aktywacji (tzw. prowizja 6-cio miesięczna), trzecią część w dwunastym miesiącu po sprzedaży danej aktywacji (tzw. prowizja 12-sto miesięczna) i czwartą część w osiemnastym miesiącu po sprzedaży danej aktywacji (tzw. prowizja 18-sto miesięczna).

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

System wypłaty prowizji uległ zmianie 1 lipca 2008 roku.

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

Spółka szacuje, że jej przychody z tytułu odłożonych prowizji za aktywacje sprzedane do dnia 30 września 2009 r., wyniosą łącznie do dnia 28 lutego 2010 roku około 5.751.252 zł. Analogicznie, marża Emitenta pozostała po wypłatach prowizji dla sub-agentów, wyniesie szacunkowo 3.381.619 zł.

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

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

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

Spółka dokonuje sprzedaży ww. telefon w dwóch wariantach:

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

W przypadku tym, sprzedaż następuje według ceny promocyjnej (z uwzględnieniem ustalonego przez Operatora poziomu subsydium). Spółka ponosi więc chwilową stratę na tej konkretnej transakcji. Jednak niezwłocznie po dokonaniu promocyjnej sprzedaży, zgodnie z procedurami ustalonymi w umowie z Operatorem, na podstawie faktury korekty, Operator umniejsza pierwotną cenę zakupu telefonu przez Spółkę, do wysokości ceny promocyjnej (uwzględniającej wysokość subsydium). Tak więc w efekcie końcowym, dla Spółki transakcja ma neutralny wpływ na wynik finansowy.

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

W przypadku tym, sprzedaż następuje według pierwotnej ceny zakupu od Operatora, a następnie proces przebiega analogicznie jak w przypadku pierwszym, przy czym to Spółka wystawia sub-agentowi fakturę korygującą pierwotną cenę sprzedaży.

Operator sieci ERA – Polska 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.

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

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

**21. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez jego grupę kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Podstawowymi czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową TELL S.A. w najbliższym czasie, są popyt na usługi telefonii komórkowej ze szczególnym uwzględnieniem jego sezonowości ( por. pkt. 7 ) i związany z nim poziom wykonania planów sprzedaży narzuconych spółkom Grupy przez operatorów telefonii komórkowej.