

GRUPA KAPITAŁOWA TELL S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY ZA 2015 ROK

Poznań, 17 sierpnia 2015

SPIS TREŚCI

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.	8
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.	9
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.	12
INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.	14
1. Oświadczenie Zarządu Emitenta	14
2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	14
3. Segmenty operacyjne	20
4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	23
5. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	24
6. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	24
7. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	24
8. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25
9. Połączenie jednostek gospodarczych	26
10. Wartość firmy	27
11. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych	28
12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	30
13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	30
14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	30
15. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	31
16. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	31
17. 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	31
18. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	31
19. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	31
20. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	31
21. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	31
22. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta;	32
23. Informacje dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	32
24. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	32
25. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów	33
WYBRANE ŚRÓDROCZNE DANE FINANSOWE TELL S.A.	34
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ TELL S.A.	36
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU TELL S.A.	38
ZMIANA PREZENTACJ DANYCH W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU TELL S.A.	39
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	40
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TELL S.A.	41
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TELL S.A.	44
INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TELL S.A.	46
26. Oświadczenie zarządu Emitenta	46
27. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu	46
28. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych lub innych aktywów oraz odwrócenie takich odpisów	46
29. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu lub wykorzystaniu rezerw	47
30. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48
31. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych	48
32. Informacja o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	50
33. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu prowadzenia spraw sądowych	50
34. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	50
35. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	50

36.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	50
37.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	51
38.	W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	52
39.	Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	52
40.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, nie ujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki emitenta	52
41.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego	52
42.	Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych	53
43.	Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów	53
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI		54
		55
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL		56
1.	Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	56
2.	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	56
3.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport	57
4.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	60
5.	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych	60
6.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego 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	60
7.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób	61
8.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	62
9.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	63
10.	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	63
11.	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	63
12.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza.	65
13.	Główne czynniki kształtujące szanse rozwoju, ryzyka i zagrożenia Emitenta.	66

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

	Od 01.01 do 30.06.2015	Od 01.01. do 30.06.2014	Od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01. do 30.06.2015	Od 01.01. do 30.06.2014	Od 01.01 do 31.12.2014
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	155 643	121 060	248 632	37 648	28 972	59 351
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 055	4 577	10 792	1 465	1 095	2 576
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 265	3 977	7 997	1 274	952	1 909
Zysk (strata) netto	4 058	3 097	6 031	982	741	1 440
Zysk(strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 614	3 097	6 031	874	741	1 440
Średnioważona liczba akcji w sztukach	5 788 531	5 110 847	5 110 847	5 788 531	5 110 847	5 110 847
Zysk na akcję (PLN; EUR)	0,62	0,61	1,18	0,15	0,15	0,28
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	0,62	0,61	1,18	0,15	0,15	0,28
Średni kurs PLN / EUR w okresie	x	x	x	4,1341	4,1784	4,1892
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	19	2 944	9 764	5	704	2 331
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 850	-893	-2 170	-447	-214	-518
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 979	-888	-7 652	720	-213	-1 827
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 147	1 162	-59	278	278	-14
Średni kurs PLN / EUR w okresie	x	x	x	4,1341	4,1784	4,1892

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
	tys. PLN			tys. EUR		
Bilans						
Aktywa	185 161	117 707	119 189	44 145	28 289	27 964
Zobowiązania długoterminowe	13 663	7 260	7 382	3 257	1 745	1 732
Zobowiązania krótkoterminowe	89 123	51 626	55 162	21 248	12 407	12 942
Kapitał własny	82 375	58 822	56 645	19 639	14 137	13 290
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	80 880	58 822	56 645	19 283	14 137	13 290
Kurs PLN/EUR na koniec okresu	x	x	x	4,1944	4,1609	4,2623

W okresach objętych śródrocznym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.06.2015 4,1944 PLN/EUR, 30.06.2014 4,1609 PLN/EUR, 31.12.2014 4,2623 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.06.2015 4,1341 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2014 4,1784 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2014 4,1892 PLN/EUR,
- najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie: 01.01 - 30.06.2015 4,2081 i 4,0337 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2014 4,2368 i 4,1420 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2014 4,2623 i 4,1420 PLN/EUR.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

AKTYWA	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	68 385	57 581	57 581
Wartości niematerialne	6 018	641	593
Rzeczowe aktywa trwałe	12 739	4 515	4 917
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach zależnych		1 287	
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Należności i pożyczki	1 272	1 011	1 005
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	65	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 791	1 019	836
Aktywa trwałe	91 208	66 118	64 931
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15 096	9 085	12 745
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	72 916	40 127	40 592
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	22	26	65
Pożyczki	12	21	27
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 225	574	294
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 682	1 755	535
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa obrotowe razem	93 953	51 589	54 258
Aktywa razem	185 161	117 707	119 189

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

PASYWA	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:			
Kapitał podstawowy	1 378	1 022	1 022
Akcje własne (-)			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	45 129	24 863	24 863
Pozostałe kapitały	1 459	1 459	1 459
Zyski zatrzymane:			
- zysk z lat ubiegłych	29 301	28 380	28 380
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 614	3 097	6 031
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	80 880	58 822	56 645
Udziały niedające kontroli	1 495		
Kapitał własny	82 375	58 822	56 645
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	194		
Leasing finansowy	2 787		
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 236	7 192	7 309
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	64	68	72
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 382		
Zobowiązania długoterminowe	13 663	7 260	7 382
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	56 750	41 925	45 980
Zobowiązania z tytułu factoringu	10 056		
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 081	334	596
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12 679	6 518	5 095
Leasing finansowy	1 863		
Pochodne instrumenty finansowe			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 534	2 848	3 492
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	159		
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży			
Zobowiązania krótkoterminowe	89 123	51 626	55 162
Zobowiązania razem	102 786	58 885	62 544
Pasywa razem	185 161	117 707	119 189

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 30.06.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	155 643	121 060	248 632
Przychody ze sprzedaży produktów			
Przychody ze sprzedaży usług	105 506	70 010	141 139
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	50 137	51 049	107 493
Koszt własny sprzedaży	135 502	109 111	224 144
Koszt sprzedanych produktów			
Koszt sprzedanych usług	86 965	58 733	118 085
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	48 537	50 378	106 060
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	20 141	11 948	24 487
Koszty sprzedaży	5 060	2 897	5 750
Koszty ogólnego zarządu	9 204	4 233	8 443
Pozostałe przychody operacyjne	721	291	1 428
Pozostałe koszty operacyjne	543	533	931
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 055	4 577	10 792
Przychody finansowe	206	36	76
Koszty finansowe	996	635	2 871
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 265	3 977	7 997
Podatek dochodowy	1 207	880	1 966
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 058	3 097	6 031
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 614	3 097	6 031
- podmiotom niekontrolującym	444		

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (PLN)

	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 30.06.2014	od 01.01 do 31.12.2014
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	0,62	0,61	1,18
- rozwodniony	0,62	0,61	1,18
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	0,62	0,61	1,18
- rozwodniony	0,62	0,61	1,18

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 30.06.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Zysk (strata) netto	4 058	3 097	6 031
Pozostałe całkowite dochody			
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nieprzenoszonych do wyniku finansowego			
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych			
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych			
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych			
Udział w pozostałych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego			
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu			
Całkowite dochody	4 058	3 097	6 031
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 614	3 097	6 031
- podmiotom niekontrolującym	444		

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	1 022	24 863	1 459	29 301	56 645		56 645
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekta błędu podstawowego							
Saldo po zmianach	1 022	24 863	1 459	29 301	56 645		56 645
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2015 roku							
Emisja akcji	356	20 266			20 621		20 621
Połączenie jednostek						1 298	1 298
Wypłata dywidendy przez jednostki zależne						-247	-247
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)							
Dywidendy							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami	356	20 266			20 621	1 051	1051
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku				3 614	3 614	444	4 058
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku							
Razem całkowite dochody				3 614	3 614	444	4 058
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							
Saldo na dzień 30.06.2015 roku	1 378	45 129	1 459	32 914	80 880	1 495	82 375

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	1 022	24 863	1 459	28 380	55 725		55 725
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekta błędu podstawowego							
Saldo po zmianach	1 022	24 863	1 459	28 380	55 725		55 725
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2014 roku							
Skup akcji							
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)							
Dywidendy							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami							
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku				3 097	3 097		3 097
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku							
Razem całkowite dochody				3 097	3 097		3 097
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							
Saldo na dzień 30.06.2014 roku	1 022	24 863	1 459	31 477	58 822		58 822

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.12.2014 roku	1 022	24 863	1 459	28 380	55 725		55 725
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekta błędu podstawowego							
Saldo po zmianach	1 022	24 863	1 459	28 380	55 725		55 725
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku							
Skup akcji							
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)							
Dywidendy				-5 111	-5 111		- 5 111
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami				- 5 111	-5 111		-5 111
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku				6 031	6 031		6 031
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku							
Razem całkowite dochody				6 031	6 031		6 031
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	1 022	24 863	1 459	29 301	56 645		56 645

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 30.06.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 265	3 977	7 997
<i>Korekty:</i>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe	1 803	893	1 826
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych			
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału			
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych			1 287
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-174	-10	4
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
Koszty odsetek	554	202	387
Przychody z odsetek i dywidend	-231	-1	-14
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)			
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych			
Inne korekty		74	129
Korekty razem	1 953	1 158	3 620
Zmiana stanu zapasów	-194	2 392	-1 268
Zmiana stanu należności	-4 950	3 913	3 436
Zmiana stanu zobowiązań	-1 320	-6 124	-1 067
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	612	-640	-660
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych			
Zmiany w kapitale obrotowym	-5 851	-460	441
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych			
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej			
Zapłacony podatek dochodowy	-1 348	-1 732	-2 294
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	19	2 944	9 764

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 30.06.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	-3 851	-923	-2 336
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych	94	63	174
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych			
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych			
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych			
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych			
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	16	11	24
Pożyczki udzielone		-46	-46
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych			
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych			
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych			
Otrzymane odsetki	231	1	14
Środki pieniężne z połączenia	1 660		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 850	-893	-2 170
Wpływy netto z tytułu emisji akcji			
Nabycie akcji własnych			
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	11 821	3 551	5 457
Spłaty kredytów i pożyczek	-7 463	-4 174	-7 504
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-678		
Odsetki zapłacone	-554	-265	-505
Dywidendy wypłacone	-147		-5 100
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 979	-888	-7 652
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 147	1 162	-59
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	535	593	593
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 682	1 755	535

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

1. Oświadczenie Zarządu Emitenta

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Emitenta oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującym zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego i normami zawodowymi.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 3 czerwca 2015 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TELL S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz zgodnie z odpowiednimi MSSF, mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w kształcie zatwierdzonym przez Unie Europejską i obowiązującymi na 30 czerwca 2015 roku..

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne skonsolidowany bilans sporządzony na 31.12.2014 pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2014.

Walutą sprawozdawczą niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki wchodzące w skład Grupy.

2.2 Zasady rachunkowości

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku nie uległy zmianie zasady rachunkowości w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

W pozostałym zakresie niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

2.3 Zmiana prezentacji danych w sprawozdaniu z wyniku

Decyzją Zarządu Emitenta, wprowadzone zostały nowe zasady dotyczące agregacji kosztu własnego sprzedanych usług oraz kosztów sprzedaży. Zmiana ta nie ma wpływu na wynik finansowy okresu korygowanego, pozwoli natomiast na lepsze zrozumienie sprawozdań finansowych, w szczególności w kontekście przejęcia spółek Cursor S.A. oraz Divante Sp. z o.o. (tabela poniżej).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01 do 30.06.2014 przed i po korekcie:

	od 01.01 do 30.06.2014 przed korektą	Korekta	od 01.01 do 30.06.2014 po korekcie
Przychody ze sprzedaży	121 060		121 060
Przychody ze sprzedaży usług	70 010		70 010
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	51 049		51 049
Koszt własny sprzedaży	91 757	17 355	109 111
Koszt sprzedanych usług	41 379	17 355	58 733
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	50 378		50 378
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	29 303	-17 355	11 948
Koszty sprzedaży	20 252	-17 355	2 897
Koszty ogólnego zarządu	4 233		4 233
Pozostałe przychody operacyjne	291		291
Pozostałe koszty operacyjne	533		533
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 577	0	4 577

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01 do 31.12.2014 przed i po korekcie:

	od 01.01 do 31.12.2014 przed korektą	Korekta	od 01.01 do 31.12.2014 po korekcie
Przychody ze sprzedaży	248 632		248 632
Przychody ze sprzedaży usług	141 139		141 139
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	107 493		107 493
Koszt własny sprzedaży	188 331	35 813	224 144
Koszt sprzedanych usług	82 272	35 813	118 085
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	106 060		106 060
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	60 301	-35 813	24 487
Koszty sprzedaży	41 563	-35 813	5 750
Koszty ogólnego zarządu	8 443		8 443
Pozostałe przychody operacyjne	1 428		1 428
Pozostałe koszty operacyjne	931		931
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 72	0	10 72

2.4 Zmiany standardów i ich interpretacji

Sporządzając śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku:

- Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF,
- Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF,
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze”.

W 2015 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2015 roku.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 24 lutego 2014 r.) – obowiązujący z odniesieniem do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

- b) „Poprawki do MSSF (2012-2014) – zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2016 r.
- c) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „salda pozycji odroczone”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „salda debetowe pozycji odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „salda kredytowe pozycji odroczone”.

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonej” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

- d) MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” - obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity modelu pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

- e) Poprawka do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo” – Rośliny produkcyjne – obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Zmiana wnosi, aby rośliny produkcyjne, obecnie w zakresie standardu MSR 41 Rolnictwo, ujmowane były w oparciu o zapisy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, tj. przy zastosowaniu modelu ceny nabycia (kosztu wytworzenia) bądź modelu opartego na wartości przeszacowanej. Zgodnie z MSR 41 wszelkie aktywa biologiczne wykorzystywane w działalności rolniczej wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą.

- f) Poprawka do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne”: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych) – obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych przypomniano, że metoda amortyzacja powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych.

W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykaże, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

- g) Poprawka do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach – obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3.

MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestojące w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości.

- h) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany mają na celu zachęcenie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki oraz gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

- i) Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany dotyczą jednostek inwestycyjnych: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji. Wprowadzają także wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych.

- j) Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Zmiany dotyczą zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Mają na celu przywrócenie tej metody jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych.

- k) Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku - opóźniony,

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie. Według szacunków Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego.

2.5 Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

Zarząd. Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

3. Segmenty operacyjne

W związku z przejściem w dniu 5 marca 2015 roku Spółtek Cursor S.A. i Divante Sp. z o.o., w ramach przyjętego modelu zarządzania strukturą Grupy Kapitałowej oraz mając na uwadze regulacje MSSF 8, a także przydatność informacji użytkownikom sprawozdania finansowego, Emitent wyodrębnia 3 segmenty operacyjne, które podlegają szczegółowej ocenie przez organy zarządcze:

Segment Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej

Segment Wsparcia sprzedaży

Segment E-biznes

3.1 Segment Zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej

Segment zarządzania sieciami punktów sprzedaży detalicznej obejmuje kompleksowe usługi związane z prowadzeniem sprzedaży produktów i usług Klienta w sieci sklepów i punktów detalicznych, a w szczególności tworzenie i zarządzanie sieciami punktów sprzedaży detalicznej oraz zarządzanie sprzedażą i siłami sprzedaży.

Grupa Tell koncentruje się na prowadzeniu sieci dystrybucji usług telefonii komórkowej, przy czym doświadczenie i unikalne kompetencje w budowaniu sieci sprzedaży, możliwe są do wykorzystania w innych branżach w oparciu o zbliżony model dystrybucji.

Obecnie Grupa Tell jest dostawcą tych usług dla trzech największych operatorów sieci komórkowych w Polsce – Orange, T-Mobile i Plus.

Swoją pozycję Grupa osiągnęła poprzez systematyczne i konsekwentne zwiększanie liczby własnych salonów sprzedaży oraz fuzje mniejszych operatorów salonów. Blisko dwudziestoletnie doświadczenie oraz ścisła współpraca z klientami i ciągłe podnoszenie jakości działań związanych z obsługą klienta zdecydowanie wyróżnia Grupę jako dostawcę tego typu usług.

Autoryzowanym Przedstawicielem Ogólnopolskim Orange S.A. jest spółka Tell S.A. Sprzedaż usług sieci T-Mobile realizowana jest przez spółkę Euro-Phone Sp. z o. o., natomiast sprzedaż usług sieci PLUS realizowana jest przez spółkę PTI Sp. z o. o.

3.2 Segment Wsparcia Sprzedaży

Całość operacji w ramach tego segmentu realizuje spółka Cursor S.A. Działalność segmentu obejmuje działania, mające na celu wzrost sprzedaży produktów i usług klientów. Podstawowe usługi oferowane klientom w ramach tego segmentu to:

outsourcing przedstawicieli handlowych,

merchandising

usługi promocji produktów,

usługi w zakresie w zakresie procesowania zakupów materiałów marketingowych oraz opakowań.

Outsourcing przedstawicieli handlowych prowadzony jest w wariantach usługi dedykowanej (praca jednego zespołu dla jednego klienta) oraz modelu współdzielonym (praca jednego zespołu dla wielu

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

klientów). Usługa outsourcingu przedstawicieli handlowych jest kierowana do całego rynku (handel nowoczesny, tradycyjny, specjalistyczny). Działalność prowadzona jest w oparciu o pełną informatyzację procesów oraz standardy ISO 9001:2008.

Działalność merchandisingowa polega na obsłudze ekspozycji towarów w sieciach handlowych przez stacjonarne zespoły, a także mobilnej (dojazdowej) obsłudze mniejszych punktów sprzedaży. Realizowana jest z wykorzystaniem zaawansowanych narzędzi informatycznych, w standardach zgodnych z ISO 9001:2008. Uzupełnieniem oferty merchandisingowej są badania ekspozycji i dostępności towarów oraz standardów komunikacji z konsumentem, realizowane poprzez audyty w punktach sprzedaży detalicznej. Ich celem jest weryfikacja ustaleń pomiędzy punktem sprzedaży, a producentem, ale również pozyskanie szeroko pojętych informacji z rynku.

Usługi promocji produktów to działania związane z bezpośrednim kontaktem z konsumentem. Obejmują one projekty związane z oferowaniem klientom wyspecjalizowanych zespołów personelu określanych jako „doradcy klienta”, którzy w punktach sprzedaży handlu nowoczesnego lub tradycyjnego oraz wyspecjalizowanych sieciach handlowych w bezpośrednim kontakcie z konsumentem stymulują sprzedaż poprzez udzielanie dodatkowych informacji o produkcie, oferowanie możliwości jego wypróbowania czy też realizują indywidualne zamówienia konsumentów. Działania te są wzmacniane przez organizację programów konsumenckich typu loterie lub konkursy.

Doradztwo i optymalizacja w zakresie procesowania zakupów materiałów marketingowych oraz opakowań. Usługi polegają na analizie rynku w obszarze zlecenia klienta, rekomendacji w zakresie określenia kryteriów wyboru przy zakupie produktów, optymalizacji kosztów zakupu oraz obsłudze administracyjnej procesu. W przypadkach zamawiania materiałów marketingowych czy materiałów wsparcia sprzedaży na rynkach zagranicznych, w tym na rynku azjatyckim, usługi obejmują analizę potencjału dostawcy, weryfikację jakości surowców (spełnienie norm, atesty standardów jakościowych produktów, m.in. SGA, STR, PCBC, PSBI), nadzór na wykonaniu prototypów oraz zabezpieczenie powtarzalności partii produktów.

3.3 Segment E-biznes

W ramach tego segmentu realizowane są usługi dedykowane e-commerce, obejmujące obszary technologii, marketingu i logistyki. W skład segmentu wchodzi w całości działalność Divante Sp. z o.o. (obszar związany z technologiami i marketingiem) oraz częściowo (w części nie przypisanej Segmentowi Wsparcia Sprzedaży) działalność Cursor S.A. (operacje logistyczne). Wewnętrzny podział zadań pomiędzy ww. spółkami nie jest widoczny dla klientów.

Usługi dla e-commerce to kompleksowe rozwiązania dla realizacji i wzrostu sprzedaży internetowej, zarówno detalicznej, jak i kierowanej do odbiorców biznesowych. Ich realizacja może przebiegać w modelu end to end i obejmować strategiczne doradztwo w prowadzeniu handlu internetowego, konstruowanie planów biznesowych, projektowanie i tworzenie platform e-sklepów w oparciu o różnorodne technologie, e-marketing i generowanie ruchu, optymalizację użyteczności platform (UX – user experience) a także obsługę logistyczną e-sprzedaży wraz z magazynowaniem, pakowaniem, dostarczaniem i fiskalizacją zamówień, a także obsługą zwrotów i infolinii. Wykorzystywane technologie to m.in. Magento i Pimcore, a zarządzanie projektami odbywa się za pomocą nowoczesnych narzędzi, takich jak Scrum i Agile.

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

Usługi logistyczne dla marketingu i sprzedaży to rozwiązania związane z zarządzaniem i dystrybucją materiałami marketingowymi, jak również obsługą programów lojalnościowych i promocji konsumenckich. Materiały marketingowe to m.in.: ulotki, plakaty, ekspozytory, meble sklepowe, systemy shop-in-shop, jak również produkty regularne, ale o przeznaczeniu marketingowym. Świadczone usługi mają na celu optymalne wykorzystanie materiałów marketingowych i zmniejszenie wydatków na ich produkcję, oraz zwiększanie sprzedaży i lojalizację konsumentów. W ramach usług dystrybucji materiałów marketingowych oferowane są doradztwo i warsztaty z zakresu optymalnego zarządzania procesami, budowa i udostępnianie zintegrowanych z systemami klientów rozwiązań informatycznych do zarządzania oraz zamawiania materiałów POSM (point of sales materials). Realizowana jest również usługa magazynowania, kompletowania zamówień dla struktur sprzedaży klientów i punktów sprzedaży, dystrybucja zamówień, instalacja materiałów marketingowych wymagających specjalistycznych umiejętności, renowacja materiałów POS. W ramach obsługi programów lojalnościowych i konsumenckich Cursor S.A. odpowiada za strategię projektów, jak i stronę taktyczną: dobór produktów i nagród, negocjacje z dostawcami, gromadzenie danych osobowych, personalizację nagród i komunikacji, dystrybucję, rozliczenia fiskalne.

Cursor S.A. zarządza rozbudowaną infrastrukturą magazynową o powierzchni ponad 30 000 m² i pojemności 50 000 miejsc paletowych w oparciu o WMS (warehouse management system). Powtarzalność jakości operacji jest zapewniana przez ISO 9001:2008.

Przychody i wyniki segmentów operacyjnych:

	Zarządzanie sieciami sprzedaży	Wsparcie Sprzedaży	E-biznes	Nie przypisane	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.06.2015r.					
Przychody od klientów zewnętrznych	106 738	24 262	24 476	168	155 643
Przychody ze sprzedaży między segmentami	287	20	105		413
Przychody ogółem	107 025	24 282	24 581	168	156 056
Wynik operacyjny segmentu	4 036	1 380	783	-144	6 055
Przychody finansowe					206
Koszty finansowe (-)					-996
Zysk brutto przed opodatkowaniem					5 265
Podatek dochodowy					1 207
Zysk netto					4 058
EBIDTA	4 955	1 977	1 069	-144	7 858
Amortyzacja	920	597	286		1 803
za okres od 01.01 do 30.06.2014r.					
Przychody od klientów zewnętrznych	121 060			255	121 315
Przychody ze sprzedaży między segmentami					
Przychody ogółem	121 060			255	121 315
Wynik operacyjny segmentu	4 577				4 577
Przychody finansowe					36
Koszty finansowe (-)					635

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

Zysk brutto przed opodatkowaniem					3 977
Podatek dochodowy					880
Zysk netto					3 097
EBIDTA	5 470				5 470
Amortyzacja	893				893

Należy zwrócić uwagę, że przychody i wyniki segmentów Wsparcia Sprzedaży i E-biznes obejmują wyłącznie okres od marca 2015r., w związku z nabyciem w dniu 5 marca 2015r. akcji Cursor S.A. i udziałów Divante Sp. z o.o.

Obszary geograficzne - przychody:

	01.01. do 30.06.2015	01.01. do 30.06.2014
Polska	154 829	121 315
Czechy	13	
Niemcy	394	
Francja	28	
Litwa	16	
Holandia	193	
Wielka Brytania	6	
Dania	11	
Szwajcaria	48	
USA	5	
Razem	155 643	121 315

4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Sezonowość w sprzedaży usług telefonii komórkowej (segment zarządzania sieciami sprzedaży detalicznej – Spółki: Tell S.A., Europhone Sp. z o.o. oraz PTI Sp. z o.o.) 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 sprawozdaniem Zarząd Emitenta nie odnotował istotnych odchyłeń w tym zakresie.

Cechą charakterystyczną działalności prowadzonej przez Spółki Cursor S.A. oraz Divante Sp. z o.o. (segmenty Wsparcia Sprzedaży oraz E-biznes) jest sezonowość sprzedaży, która kształtuje się w taki sposób, że pierwszy kwartał każdego roku obrotowego jest zdecydowanie okresem odbiegającym od pozostałych i stanowi ok 20% całorocznej sprzedaży. Kwartał drugi i kwartał trzeci są zbliżone pod względem przychodów i każdy z nich stanowi historycznie ok. 25% wartości sprzedaży. Największą sprzedaż w kwartale czwartym – ok. 30% rocznej sprzedaży. W czwartym kwartale występuje podwyższony popyt na produkty w okresie przedświątecznym. Zwiększa się intensywność projektów promocyjnych oraz logistyka materiałów marketingowych oraz towarów dystrybuowanych bezpośrednio do konsumentów w projektach e-commerce. Niższe wartości sprzedaży w pierwszym kwartale roku wynika z ograniczonych zamówień realizowanych przez handel tradycyjny po okresie poświątecznym. Nowe projekty, których cykl funkcjonowania kształtuje się w okresach rocznych

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

rozpoczynają się z mniejszą intensywnością, trwa pozyskiwanie do realizacji projektów informatycznych, których realizacja przypada na kwartały drugi, trzeci i czwarty.

5. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 30.06.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	423	901	901
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	63		13
Odpisy odwrócone w okresie (-)			-494
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	487	901	423

6. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 30.06.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	5 619	5 444	5 444
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	160	296	314
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-65	-20	-98
Odpisy wykorzystane	-36	-19	-40
Zwiększenie przez połączenie jednostek	622		
Stan na koniec okresu	6 300	5 701	5 619

7. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Wartość rezerw ujętych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

	Rezerwy na długoterm. świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:				Razem
		Zaległe urlopy	Koszt wynagrodzeń	Inne koszty	Inne świadczenia	
za okres od 01.01 do 30.06.2015 r.						
Stan na początek okresu	72	1 021				1 021
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie		61	31			92
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-8		-1			-1
Wykorzystanie rezerw (-)			-28			-28
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych		372				372

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)					
Stan rezerw na dzień 30.06.2015r.	64	1 454	2		1 456
za okres od 01.01 do 30.06.2014r.					
Stan na początek okresu	68	1 106	680		1 853
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie		63			63
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)					
Wykorzystanie rezerw (-)			-428		-428
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych					
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)					
Stan rezerw na dzień 31.03.2014r.	68	1 168	252		1 488
za okres od 01.01 do 31.12.2014r.					
Stan na początek okresu	68	1 106	680		1 853
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	10	63			63
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie	-5	-147			-147
Wykorzystanie rezerw			-680		-680
Zmiana z połączenie jednostek					
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)					
Stan rezerw na dzień 31.12.2014r.	72	1 021	0		1 021

8. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Saldo na początek okresu:			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	836	1 133	1 133
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 309	7 017	7 017
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	6 474	5 884	5 884
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:			
Wynik (+/-)	-119	-289	-589
Pozostałe całkowite dochody (+/-)			
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu	-119	-289	6 474
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 600	1 019	836
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 955	7 192	7 309
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z połączenia jednostek	1 191		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z połączenia jednostek	281		

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

9. Połączenie jednostek gospodarczych

Poniżej zaprezentowano jednostki przejęte przez Grupę w I półroczu 2015 roku oraz ustalone kwoty prowizorycznie wartości firmy oraz zysków wynikające z rozliczonych w tym okresie przejęć:

Spółka	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Zapłata		Aktywa netto przejętej jednostki (wartość godziwa)	Wartość firmy (+) / zysk (-)
			przejmujący	udziały niedające kontroli		
Cursor S.A.	2015.03.05	100,00%	17 405		8 465	8 941
Divante Sp. z o.o.	2015.03.05	51,03%	3 216	1 298	2 650	1 864

W dniu 5 marca 2015 roku Tell S.A. nabyła akcje spółki Cursor S.A. z siedzibą w Warszawie oraz udziały w spółce Divante Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Spółki prowadzą działalność w ramach segmentów operacyjnych Wsparcia sprzedaży oraz E-biznes.

Zapłata została uregulowana poprzez wydanie 1.777.692 akcji Tell S.A. Wartość godziwa wyemitowanych akcji przez Emitenta w charakterze wynagrodzenia zapłaconego za wkład niepieniężny w postaci 163.517.500 akcji spółki Cursor S.A oraz 592 udziałów spółki Divante Sp. z o.o. wynika z opublikowanej na 5 marca 2015 roku ceny akcji emitenta w wysokości 10,60 zł za akcję na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Koszty związane z nabyciem kontroli nad spółkami Cursor Sp. z o.o. oraz Divante Sp. z o.o. w kwocie 233 tys. zostały rozliczone jako koszt okresu w 2014 roku i 2015 roku.

Uzgodnienia w przedmiocie wynagrodzenia warunkowego określone zostały w Umowie Inwestycyjnej zawartej 21 listopada 2014. pomiędzy Tell Spółka Akcyjna (Emitent), a OEX Spółka Akcyjna (Inwestor). W umowie postanowiono, iż Inwestor na zasadzie ryzyka gwarantuje, iż wyniki spółek wyrażone sumą wartości EBITDA dla spółki Cursor S.A. i Divante sp. z o.o. za 2015 r. nie będą niższe niż 6.300.000,00 zł (słownie: sześć milionów trzysta tysięcy złotych),

W przypadku, gdy suma wartości EBITDA dla obu spółek za rok obrotowy 2015 będzie niższa niż 6.300.000,00 zł, wówczas nastąpi korekta wzajemnych rozliczeń stron transakcji w ten sposób, że cena emisyjna za akcje Inwestora zostanie skorygowana proporcjonalnie do relacji pomiędzy sumą wartości EBITDA za rok 2015 a kwotą 6.300.000,00 zł.

Zgodnie z MSSF 3R wynagrodzenie warunkowe ujmowane jest na dzień przejęcia (jako część zapłaty przekazywanej w zamian za przejmowaną jednostkę gospodarczą) według wartości godziwej.

Emitent dokonał szacunków wartości godziwej wynagrodzenia warunkowego na dzień przejęcia kontroli nad spółkami zależnymi i zdecydował o niedokonywaniu korekty wynagrodzenia przekazanego za przejęte spółki, o kwotę wynagrodzenia warunkowego.

Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ukończono procesu wyceny wartości godziwej przejętych aktywów oraz zobowiązań. Wartości te zostaną ustalone ostatecznie w ciągu 12 miesięcy od daty przejęcia.

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

Ujęte w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości prowizoryczne zidentyfikowanych aktywów oraz zobowiązań przyjętych spółek przedstawiają się następująco:

	Prowizoryczna wartość godziwa na dzień przejęcia	
	Cursor S.A.	Divante Sp. z o.o.
Aktywa		
Wartości niematerialne	2 610	568
Rzeczowe aktywa trwałe	7 106	625
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 121	70
Zapasy	2 153	10
Należności i pożyczki	25 818	2 617
Rozliczenie międzyokresowe	4 375	31
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		160
Środki pieniężne	1 031	629
Aktywa razem	44 215	4 709
Zobowiązania		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	194	87
Kredyty, pożyczki, leasing	18 905	579
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 834	693
Pozostałe zobowiązania	6 817	700
Zobowiązania razem	35 750	2 059
Wartość godziwa aktywów netto	8 465	2 650
Zapłata za przejętą jednostkę	17 405	3 216
Aktywa netto przypadające na udziały niekontrolujące	0	1 298
Wartość firmy (+) / Zysk (-)	8 941	1 864

10. Wartość firmy

Zmiana wartości bilansowej wartości firmy w okresach objętych skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentuje tabela:

	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Wartość brutto			
Saldo na początek okresu	57 581	57 581	57 581
Połączenie jednostek	10 804		
Sprzedaż jednostek zależnych (-)			
Różnice kursowe netto z przeliczenia			
Inne korekty			
Wartość brutto na koniec okresu	68 385	57 581	57 581
Odpisy z tytułu utraty wartości			
Saldo na początek okresu			
Odpisy ujęte jako koszt w okresie			
Różnice kursowe netto z przeliczenia			
Inne zmiany			

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu			
Wartość firmy na koniec okresu	68 385	57 581	57 581

Wartość firmy zaprezentowana w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej dotyczy przejęć następujących spółek:

	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Taurus	1 202	1 202	1 202
Havo	20 096	20 096	20 096
Euro-Phone Sp. z o.o.	8 732	8 732	8 732
Solex	10 611	10 611	10 611
PTI Sp. z o.o.	10 061	10 061	10 061
Maksimum	6 879	6 879	6 879
Cursor S.A.	8 941		
Divante Sp. z o.o.	1 864		
Razem wartość firmy	68 385	57 581	57 581

Testy na utratę wartości firmy przeprowadzane są corocznie (na dzień 31 grudnia) oraz gdy zaistnieją przesłanki, że taka utrata wartości mogła nastąpić. Testy na utratę wartości firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania przeprowadza się również, gdy zaistnieją przesłanki wskazujące, że taka utrata wartości mogła nastąpić.

Zarząd Emitenta uznał, iż według stanu na dzień 30 czerwca 2015 r. nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia trwałej utraty wartości ośrodków lub grup ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

11. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych:

	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	W budowie	Razem
za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015r.	1 050	1 173	2 662	32	4 917
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	1 157	3 929	1 827	817	7 730
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	481	143	888	1 050	2 563
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-7	-39	-61	-878	-984
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-351	-756	-381		-1 487
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2015r.	2 330	4 451	4 935	1 022	12 739
za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014r.	1 033	1 059	2 276	33	4 400
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych					
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	257	414	252	35	957
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-8	-11	-1	-45	-64
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-224	-216	-338		-778
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2014r.	1 058	1 245	2 189	22	4 515
za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014r.	1 033	1 059	2 276	33	4 400
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych					
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	476	628	1 124	821	3 049
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-18	-116	-40	-821	-995
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-441	-398	-698		-1 537
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014r.	1 050	1 173	2 662	32	4 917

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych:

	Znaki towarowe	Programy, licencje	Pozostałe	W budowie	Razem
za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015r.		259	334		593
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych		557	887	1 735	3 179
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	300	161	2 023	81	2 565
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)			-3		-3
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-8	-149	-159		-316

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2015r.	293	828	3 082	1 816	6 018
za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014r.		392	387		779
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych					
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		6			6
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)					
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)		-79	-65		-144
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2014r.		319	321		641
za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014r.		392	387		779
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych					
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		24	80		104
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)					
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)		-159	-133		-290
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014r.		259	334		593

12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Grupa nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie wystąpiły

14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny zostać ujęte w księgach okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

15. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

Nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają jakikolwiek wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

16. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

Nie wystąpiły.

17. 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

Transakcje zawierane pomiędzy Spółkami Grupy są zawierane na warunkach rynkowych.

18. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

Nie zmieniano sposobu ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

19. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Nie dokonano przeklasyfikowania składników aktywów, które spowodowałyby zmianę wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

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

W półroczu objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca emisja, wykup lub spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych, z zastrzeżeniem zaferowania przez Emitenta i objęcia przez OEX S.A. w dniu 5 marca 2015 roku 1.777.692 akcji emitenta wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy emitenta nr 3/2014 z dnia 18 grudnia 2014 roku. Rejestracja ww. podwyższenia kapitału przez sąd rejestrowy w Poznaniu nastąpiła w dniu 23 kwietnia 2015 roku.

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania nie wypłacono i nie zadeklarowano wypłaty dywidendy.

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.

22. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta;

W okresie objętym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresy sprawozdawczego. Jednocześnie niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

23. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów (w tym dotyczących jednostek powiązanych) przedstawia się następująco:

	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Wobec jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji:			
Poręczenie spłaty zobowiązań			
Gwarancje udzielone			
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			
Inne zobowiązania warunkowe			
Jednostki powiązane wyłączone z konsolidacji razem			
Wobec jednostek stowarzyszonych:			
Poręczenie spłaty zobowiązań			
Gwarancje udzielone			
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			
Inne zobowiązania warunkowe			
Jednostki stowarzyszone razem			
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	32 510	34 105	32 285
Gwarancje udzielone			
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym			
Inne zobowiązania warunkowe			
Pozostałe jednostki razem	32 510	34 105	32 285
Zobowiązania warunkowe ogółem	32 510	34 105	32 285

24. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych.

25. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów.

WYBRANE ŚRÓDROCZNE DANE FINANSOWE TELL S.A.

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

	Od 01.01 do 30.06.2015	Od 01.01. do 30.06.2014	Od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01. do 30.06.2015	Od 01.01. do 30.06.2014	Od 01.01 do 31.12.2014
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	46 471	45 425	97 341	11 241	10 871	23 236
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 396	2 776	6 963	580	664	1 662
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 982	3 957	6 889	963	947	1 645
Zysk (strata) netto	3 569	3 355	5 533	863	803	1 321
Zysk(strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 569	3 355	5 533	863	803	1 321
Średnioważona liczba akcji w sztukach	5 788 531	5 110 847	5 110 847	5 788 531	5 110 847	5 110 847
Zysk na akcję (PLN; EUR)	0,62	0,66	1,08	0,15	0,16	0,26
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	0,62	0,66	1,08	0,15	0,16	0,26
Średni kurs PLN / EUR w okresie	x	x	x	4,1341	4,1784	4,1892
Rachunek przepływów pieniężnych						
	Od 01.01 do 30.06.2015	Od 01.01. do 30.06.2014	Od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01. do 30.06.2015	Od 01.01. do 30.06.2014	Od 01.01 do 31.12.2014
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 415	2 604	2 203	826	623	526
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 565	336	783	-379	80	187
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 892	-1 749	-3 009	-458	-419	-718
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-43	1 191	-23	-10	285	-6
Średni kurs PLN / EUR w okresie	x	x	x	4,1341	4,1784	4,1892
	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
	tys. PLN			tys. EUR		
Bilans						
Aktywa	109 169	89 583	92 426	26 027	21 530	21 685
Zobowiązania długoterminowe	4 097	4 087	4 097	977	982	961
Zobowiązania krótkoterminowe	25 089	26 772	32 537	5 982	6 434	7 634
Kapitał własny	79 983	58 725	55 792	19 069	14 113	13 090

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	79 983	58 725	55 792	19 069	14 113	13 090
Kurs PLN/EUR na koniec okresu	x	x	x	4,1944	4,1609	4,2623

W okresach objętych śródrocznym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.06.2015 4,1944 PLN/EUR, 30.06.2014 4,1609 PLN/EUR, 31.12.2014 4,2623 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.06.2015 4,1341 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2014 4,1784 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2014 4,1892 PLN/EUR,
- najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie: 01.01 - 30.06.2015 4,2081 i 4,0337 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2014 4,2368 i 4,1420 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2014 4,2623 i 4,1420 PLN/EUR.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ TELL S.A.

AKTYWA	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
<i>Aktywa trwałe</i>			
Wartość firmy	21 298	21 298	21 298
Wartości niematerialne	656	345	343
Rzeczowe aktywa trwałe	4 185	3 147	3 672
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach zależnych	44 970	25 636	24 349
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Należności	412	353	348
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		65	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	310	465	314
Aktywa trwałe razem	71 832	51 308	50 325
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Zapasy	8 884	6 316	10 087
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 162	23 080	25 281
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pożyczki	6 742	6 982	6 282
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	389	479	248
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	160	1 417	203
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa obrotowe razem	37 337	38 275	42 101
Aktywa razem	109 169	89 583	92 426

PASYWA	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
<i>Kapitał własny</i>			
Kapitał podstawowy	1 378	1 022	1 022
Akcje własne (-)			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	45 129	24 862	24 863
Pozostałe kapitały	1 459	1 459	1 459
Zyski zatrzymane:			
- zysk (strata) z lat ubiegłych	28 447	28 025	22 914
- zysk (strata) netto	3 569	3 355	5 533
Kapitał własny	79 983	58 725	55 792
<i>Zobowiązania</i>			
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne			
Leasing finansowy			
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 047	4 047	4 047
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	50	40	50
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania długoterminowe	4 097	4 087	4 097
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 316	24 581	25 659
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	121	299	578
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2 234		4 036
Leasing finansowy			
Pochodne instrumenty finansowe			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 418	1 891	2 264
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży			
Zobowiązania krótkoterminowe	25 089	26 772	32 537
Zobowiązania razem	29 186	30 859	36 634
Pasywa razem	109 169	89 583	92 426

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU TELL S.A.

	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 30.06.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	46 471	45 425	97 341
Przychody ze sprzedaży produktów			
Przychody ze sprzedaży usług	29 125	29 779	60 515
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	17 346	15 646	36 826
Koszt własny sprzedaży	39 282	37 543	81 084
Koszt sprzedanych produktów			
Koszt sprzedanych usług	22 059	22 171	44 923
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	17 223	15 372	36 161
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 189	7 882	16 257
Koszty sprzedaży	1 817	1 968	3 875
Koszty ogólnego zarządu	2 988	2 795	5 583
Pozostałe przychody operacyjne	211	24	928
Pozostałe koszty operacyjne	199	367	764
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 396	2 776	6 963
Przychody finansowe	2 261	1 584	2 469
Koszty finansowe	675	404	2 543
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 982	3 957	6 889
Podatek dochodowy	413	601	1 356
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 569	3 355	5 533
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	3 569	3 355	5 533

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 30.06.2014	od 01.01 do 31.12.2014
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy	0,62	0,66	1,08
- rozwodniony	0,62	0,66	1,08
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy	0,62	0,66	1,8
- rozwodniony	0,62	0,66	1,08

ZMIANA PREZENTACJ DANYCH W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU TELL S.A.

Decyzją Zarządu Emitenta, wprowadzone zostały nowe zasady dotyczące agregacji kosztu własnego sprzedanych usług oraz kosztów sprzedaży. Zmiana ta nie ma wpływu na wynik finansowy okresu korygowanego, pozwoli natomiast na lepsze zrozumienie sprawozdań finansowych, w szczególności w kontekście przejęcia spółek Cursor S.A. oraz Divante Sp. z o.o. (tabela poniżej).

Jednostkowe sprawozdanie z wyniku Tell S.A. za okres od 01.01 do 30.06.2014 przed i po korekcie:

	od 01.01 do 30.06.2014 przed korektą	Korekta	od 01.01 do 30.06.2014 po korekcie
Przychody ze sprzedaży	45 425		45 425
Przychody ze sprzedaży usług	29 779		29 779
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	15 646		15 646
Koszt własny sprzedaży	25 434	12 109	37 543
Koszt sprzedanych usług	10 062	12 109	22 171
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	15 372		15 372
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	19 991	-12 109	7 882
Koszty sprzedaży	14 077	-12 109	1 968
Koszty ogólnego zarządu	2 795		2 795
Pozostałe przychody operacyjne	24		24
Pozostałe koszty operacyjne	367		367
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 776	0	2 776

Jednostkowe sprawozdanie z wyniku Tell S.A. za okres od 01.01 do 31.12.2014 przed i po korekcie:

	od 01.01 do 31.12.2014 przed korektą	Korekta	od 01.01 do 31.12.2014 po korekcie
Przychody ze sprzedaży	97 341		97 341
Przychody ze sprzedaży usług	60 515		60 515
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	36 826		36 826
Koszt własny sprzedaży	56 517	24 567	81 084
Koszt sprzedanych usług	20 356	24 567	44 923
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	36 161		36 161
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	40 824	-24 567	16 257
Koszty sprzedaży	28 442	-24 567	3 875
Koszty ogólnego zarządu	5 583		5 583
Pozostałe przychody operacyjne	928		928
Pozostałe koszty operacyjne	764		764
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 963	0	6 963

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 30.06.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Zysk (strata) netto	3 569	3 355	5 533
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>			
<i>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</i>			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego			
<i>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</i>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych			
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych			
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych			
Udział w pozostałych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego			
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu			
Całkowite dochody	3 569	3 355	5 533

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TELL S.A.

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TELL S.A.

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	
Saldo na dzień 01.01.2015 roku	1 022		24 863	1 459	28 447	55 792
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						
Korekta błędu podstawowego						
Saldo po zmianach	1 022		24 863	1 459	28 447	55 792
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2015						
Skup akcji						
Emisja akcji	336		20 266			20 621
Wycena opcji (program płatności akcjami)						
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)						
Dywidendy						
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						
Razem transakcje z właścicielami	336		20 266			20 621
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku					3 569	3 569
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku						
Razem całkowite dochody					3 569	3 569
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						
Saldo na dzień 30.06.2015 roku	1 378		45 129	1 459	32 017	79 983

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TELL S.A.

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	1 022		24 862	1 459	28 025	55 369
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						
Korekta błędu podstawowego						
Saldo po zmianach	1 022		24 862	1 459	28 025	55 369
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2014						
Skup akcji						
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)						
Wycena opcji (program płatności akcjami)						
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)						
Dywidendy						
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						
Razem transakcje z właścicielami						
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku					3 355	3 355
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku						
Razem całkowite dochody					3 355	3 355
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						
Saldo na dzień 30.06.2014 roku	1 022		24 862	1 459	31 380	58 725

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TELL S.A.

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki					Razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	1 022		24 863	1 459	28 025	55 369
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						
Korekta błędu podstawowego						
Saldo po zmianach	1 022		24 863	1 459	28 025	55 369
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2014						
Skup akcji						
Umorzenie akcji						
Wycena opcji (program płatności akcjami)						
Zmiana struktury Spółki - transakcje z podmiotami niekontrolującymi						
Dywidendy					-5 111	-5 111
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						
Razem transakcje z właścicielami					-5 111	-5 111
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku					5 533	5 533
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku						
Razem całkowite dochody					5 533	5 533
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	1 022		24 863	1 459	28 447	55 792

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TELL S.A.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TELL S.A.

	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 30.06.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 982	3 957	6 889
<i>Korekty:</i>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe	528	497	1 032
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	96	79	160
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału			
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych			
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych			1 287
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	37	-1	-2
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
Koszty odsetek			
Przychody z odsetek i dywidend	90	96	291
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-2 261	-1 584	-2 469
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych			
Inne korekty			
Korekty razem	-1 510	-913	299
Zmiana stanu zapasów	1 203	1 245	-2 525
Zmiana stanu należności	5 934	2 570	374
Zmiana stanu zobowiązań	-5 430	-1 835	-72
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-141	-620	-638
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych			
Zmiany w kapitale obrotowym	1 567	1 360	-2 861
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych			
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej			
Zapłacony podatek dochodowy	-625	-1 800	-2 124
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 415	2 604	2 203

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TELL S.A.

	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 30.06.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	-1 534	-870	-2 066
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych	47	22	78
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych			
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych			
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych			
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych			
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		4 150	8 350
Pożyczki udzielone	-460	-4 550	-8 050
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych			
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych			
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych			
Otrzymane odsetki	228	307	655
Otrzymane dywidendy	153	1 278	1 814
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 565	336	783
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji			
Nabycie akcji własnych			
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek			2 383
Spłaty kredytów i pożyczek	-1 802	-1 653	
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego			
Odsetki zapłacone	-90	-96	-291
Dywidendy wypłacone			-5 100
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 892	-1 749	-3 009
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-43	1 191	-23
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	203	226	226
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	160	1 417	203

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TELL S.A.

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TELL S.A.

26. Oświadczenie zarządu Emitenta

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Emitenta oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującym zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego i normami zawodowymi.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 3 czerwca 2015 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

27. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 30.06.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	326	820	820
Odpisy ujęte jako koszt w okresie			
Odpisy odwrócone w okresie (-)			-494
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	326	820	326

28. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych lub innych aktywów oraz odwrócenie takich odpisów

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

	od 01.01 do 30.06.2015	od 01.01 do 30.06.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	4 089	3 907	3 907
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	4	264	282

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TELL S.A.

Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie			-24
Odpisy wykorzystane			-79
Zwiększenie przez połączenie jednostek			
Stan na koniec okresu	4 093	4 171	4 089

29. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu lub wykorzystaniu rezerw

Wartość rezerw ujętych w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

	Rezerwy na długoterm. świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:				Razem
		Zaległe urlopy	Koszt wynagrodzeń	Inne koszty	Inne świadczenia	
za okres od 01.01 do 30.06.2015 r.						
Stan na początek okresu	50	588				588
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie						
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)						
Wykorzystanie rezerw (-)						
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych						
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
Stan rezerw na dzień 30.06.2015r.	50	588				588
za okres od 01.01 do 30.06.2014r.						
Stan na początek okresu	40	679	660			1 339
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie						
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)			-428			-428
Wykorzystanie rezerw (-)						
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych						
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
Stan rezerw na dzień 31.03.2014r.	40	679	232			912
za okres od 01.01 do 31.12.2014r.						
Stan na początek okresu	40	679	660			1 339
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	10					
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie		-92	-660			-752
Wykorzystanie rezerw						
Zmiana z połączenie jednostek						
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
Stan rezerw na dzień 31.12.2014r.	50	588	0			588

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TELL S.A.

30. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Saldo na początek okresu:			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	314	537	537
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 047	4 047	4 047
Podatek odroczony per saldo na początek okresu			
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:			
Wynik (+/-)	-4	-73	-223
Pozostałe całkowite dochody (+/-)			
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	310	353	314
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 047	4 047	4 047

31. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych:

	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	W budowie	Razem
za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015r.	809	831	2 003	29	3 672
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych					
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	214		856	869	1 939
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja, reklasyfikacja) (-)	-5	-33	-48	-812	-898
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-178	-138	-212		-528
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2015r.	840	660	2 600	85	4 185
za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014r.	737	657	1 392	9	2 794
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych					
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	244	414	198	10	866
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-5	-11			-16
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-167	-122	-208		-497
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TELL S.A.

Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2014r.	810	936	1 382	19	3 147
za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014r.	737	657	1 392	9	2 794
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych					
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	422	496	1 043	782	2 744
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja, reklasyfikacja) (-)	-5	-67		-762	-834
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-346	-254	-432		-1 032
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014r.	809	831	2 003	29	3 672

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych:

	Znaki towarowe	Programy, licencje	Pozostałe	W budowie	Razem
za okres od 01.01 do 30.06.2015 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015r.		50	294		343
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych					
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	300	108			408
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)					
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-8	-24	-64		-96
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2015r.	293	134	230		656
za okres od 01.01 do 30.06.2014 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014r.		84	340		424
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych					
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)					
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)					
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)		-22	-57		-79

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TELL S.A.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2014r.		62	283		345
za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014r.		84	340		424
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych					
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		9	70		79
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)					
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)		-44	-116		-160
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014r.		50	294		343

32. Informacja o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Spółka nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu dokonania zakupu aktywów trwałych.

33. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu prowadzenia spraw sądowych

Nie wystąpiły.

34. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie objętym skróconym jednostkowym sprawozdanie finansowym nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały a powinny zostać ujęte w księgach okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

35. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

Nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają jakikolwiek wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

36. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

Nie wystąpiła taka sytuacja.

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TELL S.A.

37. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniżej przedstawione zostały transakcje z jednostkami powiązаныmi ujęte w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

	Przychody z tytułu odsetek			Przychody z działalności operacyjnej			Należności		
	01.01 do 30.06.2015	Od 01.01 do 30.06.2014	Od 01.01 do 31.12.2014	Od 01.01 do 30.06.2015	Od 01.01 do 30.06.2014	Od 01.01 do 31.12.2014	Od 01.01 do 30.06.2015	Od 01.01 do 30.06.2014	Od 01.01 do 31.12.2014
Sprzedaż do:									
Jednostki dominującej									
Jednostki zależnej	228	306	643	541	255	549	159		
Jednostki stowarzyszonej									
Wspólnego przedsięwzięcia									
Kluczowego personelu kierowniczego									
Pozostałych podmiotów powiązanych									
Razem	228	306	643	541	255	549	159		

Nie dokonano odpisów aktualizujących należności od podmiotów powiązanych, w związku z czym nie ujęto z tego tytułu żadnych kosztów w sprawozdaniu finansowym.

	30.06.2015		30.06.2014		31.12.2014	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
Pożyczki udzielone:						
Jednostki dominującej						
Jednostki zależnej	460	6 742	4 550	6 982	8 050	6 282
Jednostki stowarzyszonej						
Wspólnego przedsięwzięcia						
Kluczowego personelu kierowniczego						
Pozostałych podmiotów powiązanych						
Razem	460	6 742	4 550	6 982	8 050	6 282

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TELL S.A.

38. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

Nie zmieniano sposobu ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

39. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Nie dokonano przeklasyfikowania składników aktywów, które spowodowałyby zmianę wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

40. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, nie ujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki emitenta

W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym 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.

41. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego

	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Wobec jednostek powiązanych wyłączonych z konsolidacji:			
Poręczenie spłaty zobowiązań			
Gwarancje udzielone			
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			
Inne zobowiązania warunkowe			
Jednostki powiązane wyłączone z konsolidacji razem			
Wobec jednostek stowarzyszonych:			
Poręczenie spłaty zobowiązań			
Gwarancje udzielone			
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			
Inne zobowiązania warunkowe			
Jednostki stowarzyszone razem			
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	29 810	28 185	29 585

INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TELL S.A.

Gwarancje udzielone			
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym			
Inne zobowiązania warunkowe			
Pozostałe jednostki razem	29 810	28 185	29 585
Zobowiązania warunkowe ogółem	29 810	28 185	29 585

42. Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych

Nie wystąpiły inne istotne zmiany wartości szacunkowych.

43. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów

Nie wystąpiły inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów.

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2015 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej 17 sierpnia 2015 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
17 sierpnia 2015 roku	Rafał Stempniewicz	Prezes Zarządu	
17 sierpnia 2015 roku	Stanisław Górski	Członek Zarządu	
17 sierpnia 2015 roku	Robert Krasowski	Członek Zarządu	
17 sierpnia 2015 roku	Artur Wojtaszek	Członek Zarządu	

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
17 sierpnia 2015 roku	Jolanta Stachowiak	Główna księgowa	

GRUPA KAPITAŁOWA TELL S.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA I PÓŁROCZE 2015R.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL

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

W skład Grupy Kapitałowej Tell S.A. wchodzi Tell S.A., będąca jednostką dominującą oraz spółki przedstawione w poniższej tabeli:

Nazwa Spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów/akcji
		kontrolowane bezpośrednio
Euro-Phone Sp. z o.o.	ul. Puławska 40a, 05-500 Piaseczno	100
PTI Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100
Cursor S.A.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa	100
Divante Sp. z o.o.	ul. Kościuszki 14, 50-038 Wrocław	51,03
Toys4Boys Pl. Sp. z o.o.	ul. Nowy Świat 11B, 80-299 Gdańsk	30
Connex Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100

Spółki Cursor. S.A. oraz Divante Sp. z o.o. weszły w skład Grupy Kapitałowej Emitenta w dniu 05.03.2015 roku.

Konsolidacji podlegają następujące spółki:

Euro-Phone Sp. z o.o.

PTI Sp. z o.o.

Cursor S.A. (od 01.03.2015 roku)

Divante Sp. z o.o. (od 01.03.2015 roku)

Spółki Toys4Boys.pl Sp. z o.o. oraz Connex Sp. z o.o. nie podlegają konsolidacji, a na udziały w tych spółkach Tell S.A. utworzyła odpisy w wysokości 100% wartości ww. udziałów.

Struktura Grupy kapitałowej uległa nieznaczącej zmianie w stosunku do stanu przedstawionego w raporcie kwartalnym za I kwartał 2015r. W ramach porządkowania struktury organizacyjnej i optymalizacji kosztowej, Divante Sp. z o.o. w dniach 25 i 26 maja 2015r. zbyła posiadane przez siebie 58,80% udziałów w spółce Ideacto Sp z o.o. oraz 50,94% udziałów w spółce Sendingo Sp. z o.o. Sprzedaż udziałów w ww. spółkach pozostała bez wpływu na zakres oferty rynkowej Divante Sp. z o.o., jej bazę klientów oraz prognozy finansowe. Wartość transakcji sprzedaży ww. udziałów wyniosła łącznie 350 tys. zł., a zysk 190 tys. zł. Ww. spółki nie podlegały konsolidacji ze względu na małą istotność.

2. 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

W dniu 5 marca 2015 roku w wyniku nabycia akcji i udziałów odpowiednio w spółkach Cursor S.A. oraz Divante Sp. z o.o. Grupa Kapitałowa Emitenta zdywersyfikowała swoją działalność. Pozwoli to w kolejnych

kwartałach w istotnym stopniu ograniczyć uzależnienie jej wyników finansowych od sytuacji na rynku telefonii mobilnej oraz warunków współpracy z operatorami sieci Orange, T-Mobile oraz Plus.

W wyniku ww. przejęcia znaczącej zmianie uległy poziomy skonsolidowanych aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów Grupy Kapitałowej Emitenta. Wpływ przejęcia na najważniejsze pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2015r. prezentuje poniższa tabela.

	Grupa Kapitałowa ogółem	Cursor S.A. + Divante Sp. z o.o.	Udział % Cursor i Divante
Aktywa, w tym:	185 161	62 210	34
- w tym wartość firmy	68 385	10 804	16
Zobowiązania	102 786	49 937	49
Przychody ogółem	156 570	49 483	32
Koszty ogółem	151 305	47 288	31

Jednocześnie w wyniku emisji 1.777.692 akcji objętych przez OEX S.A. w związku z nabyciem przez Tell S.A. akcji Cursor S.A. oraz Divante Sp z o.o. (zarejestrowanej przed sąd w dniu 23 kwietnia 2015 roku), zmianie uległa łączna liczba akcji oraz struktura głosów na walnym zgromadzeniu Tell S.A.

Struktura akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Tell S.A. przed emisją akcji dla OEX S.A.

Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale	liczba głosów	udział w głosach
zwykłe na okaziciela	3 729 535	72,97%	3 729 535	57,45%
imiennie, uprzywilejowane co do głosu	1 381 312	27,03%	2 762 624	42,55%
Suma	5 110 847	100%	6 492 159	100%

Struktura akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Tell S.A. po emisji akcji dla OEX S.A.

Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale	liczba głosów	udział w głosach
zwykłe na okaziciela	5 507 227	79,95%	5 507 227	66,59%
imiennie, uprzywilejowane co do głosu	1 381 312	20,05%	2 762 624	33,41%
Suma	6 888 539	100%	8 269 851	100%

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport

Wykonanie Umowy inwestycyjnej z OEX S.A.

Najważniejszym zdarzeniem dotyczącym Emitenta w I półroczu 2015r. było podpisanie i wykonanie umowy inwestycyjnej z dnia 21 listopada 2014 roku zawartej pomiędzy Tell S.A. oraz OEX S.A., której przedmiotem było nabycie przez Tell S.A.:

163.517.500 (słownie: sto sześćdziesiąt trzy miliony pięćset siedemnaście tysięcy pięćset) akcji, o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie złotych: jeden grosz) każda, w kapitale zakładowym spółki Cursor S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Równoległej 4A (02-235 Warszawa), wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS:

0000338509, stanowiących łącznie 100% kapitału zakładowego tej spółki, zapewniających tyle samo procent głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki, o łącznej wartości 36.800.000,00 zł;

592 (słownie: pięćset dziewięćdziesiąt dwa) udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy, w kapitale zakładowym spółki Divante Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Kościuszki 14 (50-038 Wrocław), wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy - KRS, pod numerem KRS: 0000313348, stanowiących łącznie 51,03% (po zaokrągleniu) kapitału zakładowego tej spółki, zapewniających tyle samo procent głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki, o łącznej wartości 6.800.000 zł.

Ww. akcje i udziały stanowiły aport wniesiony przez OEX S.A. na pokrycie 1.777.692 akcji emitenta wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy emitenta nr 3/2014 z dnia 18 grudnia 2014 roku po cenie emisyjnej w wysokości 13,00 zł (słownie: trzynaście złotych) za każdą z akcji, tj. łącznie za cenę emisyjną 23.109.996,00 zł (słownie: dwadzieścia trzy miliony sto dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć złotych).

Podsumowanie wyników

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosły w I półroczu 2015 roku 155.643 tys. zł i były wyższe o 28,6% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w I półroczu 2015 roku 6 055 tys. zł i był o 32,3% wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w I półroczu 2015 roku 7.858 tys. zł i był o 43,7% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zysk netto wyniósł w I półroczu 2015 roku 4.058 tys. zł i był wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 31,0% (przy czym zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósł 3.604 tys. zł).

Osiągnięte poziomy prezentowanych powyżej danych zawierają w sobie wartości wynikające z konsolidacji spółek Cursor S.A. i Divante Sp. z o.o., tj. osiągnięte przez nie w okresie od marca do czerwca 2015 roku. Największy udział w łącznym wyniku operacyjnym Grupy po pierwszym półroczu 2015r. posiada segment Zarządzania sieciami sprzedaży detalicznej – 65% (4.036 tys. zł). Jednocześnie, wynik ten jest o niespełna 12% niższy niż w analogicznym okresie 2014 roku. Pozostałe 35% zysku operacyjnego wygenerowały nowe segmenty, wyodrębnione po przejęciu spółek Cursor S.A. i Divante Sp. z o.o, z czego udział segmentu Wsparcia sprzedaży wyniósł 22,4% (1.380 tys. zł), a segmentu E-biznes 12,6% (783 tys. zł).

Na poziomie zysku EBITDA zaprezentowana wyżej struktura przedstawia się następująco:

- segment zarządzania sieciami sprzedaży detalicznej – 61,9% (4.955 tys. zł). Jednocześnie, wynik ten jest o 9,4% niższy niż w analogicznym okresie 2014 roku;
- segment Wsparcia sprzedaży – 24,7% (1.977 tys. zł);
- segment E-biznes – 13,4% (1.069 tys. zł).

Zgodnie z założeniami Zarządu Emitenta udział nowych segmentów w kolejnych kwartałach roku powinien się stopniowo zwiększać. Dotyczy to w szczególności segmentu E-biznes.

Przejęcie spółek Cursor S.A. i Divante Sp. z o.o. skutkowało także znaczącym wzrostem aktywów i pasywów w skonsolidowanym bilansie Grupy – o ponad 57% r/r. Jednocześnie zmianie uległa struktura bilansu, przede wszystkim z uwagi na specyfikę działalności przejętych spółek (usługi w segmencie B2B). Dominującą częścią aktywów są obecnie aktywa obrotowe (50,7% wobec 43,8% w roku 2014), które

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL

wzrosły o ponad 82% w stosunku do stanu z 30.06.2014r., z kolei za ten wzrost w głównej mierze odpowiadają należności krótkoterminowe, których udział w strukturze aktywów wzrósł z 34,1% do 39,4%. Analogicznie, po stronie pasywów największy udział mają zobowiązania, w tym szczególnie zobowiązania krótkoterminowe, które wzrosły o ponad 73%, osiągając udział 48,1% w strukturze pasywów, wobec 42,7% wg stanu na 30.06.2014r.

Specyfika działalności usługowej w ramach nowych segmentów polega między innymi na tym, iż koszty działalności w znacznej mierze wynikają z różnych form kosztów osobowych, w stosunku do których trudno mówić o wydłużonych terminach płatności, natomiast przychody uzyskiwane są od klientów korporacyjnych o znacznej sile przetargowej, co z kolei wymusza udzielanie relatywnie długich terminów płatności. Sytuacja ta skutkuje znacznym udziałem zobowiązań odsetkowych (kredyty obrotowe, faktoring) w strukturze finansowania majątku obrotowego, w stosunku do dotychczasowego modelu działania Grupy. Łączne zobowiązania odsetkowe Grupy na 30.06.2015r. wyniosły 27.580 tys. zł, co stanowi 14,9% sumy pasywów, wobec 6.518 tys. zł. (5,5% sumy pasywów), w analogicznym okresie roku ubiegłego. Zadłużenie krótkoterminowe Grupy na 30.06.2015r. wyniosło 24.598 tys. zł., co stanowi 27,6% łącznych zobowiązań krótkoterminowych, wobec 6.518 tys. zł. (13,0% łącznych zobowiązań krótkoterminowych), w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wielkość sieci sprzedaży segmentu zarządzania sieciami sprzedaży detalicznej

Liczba sklepów na koniec półrocza objętego raportem:

	stan na 30.06.2015	stan na 30.06.2014	zmiana r/r w szt.	zmiana 2015/2014
sklepy sieci Orange	152	170	-18	89,4%
sklepy sieci T-Mobile	81	89	-8	91,0%
sklepy sieci Plus	77	83	-6	92,8%
Razem sklepy	310	342	-32	90,6%

Średnia liczba sklepów w okresie półrocza objętego raportem

	średnia w okresie od 01.01. do 30.06.2015	średnia w okresie od 01.01. do 30.06.2014	zmiana r/r w sztukach	zmiana 2015/2014
sklepy sieci Orange	153,3	171,7	-18,3	89,3%
sklepy sieci T-Mobile	81,0	89,0	-8,0	91,0%
sklepy sieci Plus	77,3	83,0	-5,7	93,2%
Razem sklepy	311,7	343,7	-32,0	90,7%

Wolumeny i rozbieżności przychodów segmentu zarządzania sieciami sprzedaży detalicznej

	01.01. do 30.06.2015	01.01. do 30.06.2014	zmiana 2015/2014
Przychody za sprzedaż usług telekomunikacyjnych	46 438	47 612	97,5%
Zestawy i doładowania pre-paid	7 377	8 240	89,5%
Telefony abonamentowe	47 801	60 319	79,2%
Pozostałe przychody	5 738	4 888	117,4%
Razem	107 354	121 060	88,7%

Wolumen sprzedaży usług	01.01. do 30.06.2015	01.01. do 30.06.2014	zmiana 2015/2014
Aktywacje post-paid	242 519	270 058	89,8%
Aktywacje pre-paid	50 544	55 370	91,3%
Razem	293 063	325 428	90,1%

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

Poza przejściem w dniu 5 marca 2015 roku spółek Cursor S.A. oraz Divante Sp. z o.o., nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

W dniu 10.06.2015r. Zarząd opublikował prognozę wyników na rok 2015, zawierającą następujące wielkości prognozowane (raport bieżący 21/2015):

1. Skonsolidowane przychody Grupy – w kwocie 315,04 mln zł.,
2. Skonsolidowany zysk operacyjny Grupy – w kwocie 15,83 mln zł.,
3. Skonsolidowany zysk EBITDA Grupy – w kwocie 19,66 mln zł.,
4. Skonsolidowany zysk netto Grupy – w kwocie 10,50 mln zł.

Emitent na bieżąco monitoruje możliwość realizacji prognozowanych wyników dokonując bieżącej analizy wolumenów aktywacji, wielkości sieci sprzedaży i systemów prowyzyjnych (w segmencie Zarządzania sieciami sprzedaży detalicznej) oraz zawartych kontraktów i stopnia realizacji planów w zakresie rozbudowy infrastruktury, rozwoju możliwości świadczenia usług oraz optymalizacji kosztów (w segmentach Wsparcia sprzedaży oraz E-biznesu).

W świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie półrocznym oraz danych dostępnych na dzień publikacji raportu, Zarząd Emitenta podtrzymuje w całości opublikowaną prognozę.

6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego 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

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.377.707,80 zł (2014 rok: 1.022.169,10 zł) i dzieli się na:

- 1.381.312 akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych w ten sposób, że na każdą z nich przypadają dwa głosy;
- 3.729.535 akcji zwykłych na okaziciela - wyemitowanych jako akcje serii A i B;

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL

1.777.692 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy. Akcje dzielą się na akcje zwykłe na okaziciela, które dają prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz akcje uprzywilejowane, na 1 akcję uprzywilejowaną przypadają dwa głosy.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015 roku.				
Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Neo Investment S.A. - pośrednio, w tym przez :	1 624 584	2 846 288	23,58%	34,42%
- Neo Fund 1 Sp. z o.o.	1 418 840	2 640 544	20,60%	31,93%
OEX Spółka akcyjna	1 777 692	1 777 692	25,81%	21,50%
Quercus Parasolowy SFIO i Quercus Absolute Return FIZ	811 013	811 013	11,77%	9,81%
AVIVA Investors FIO, AVIVA Investors SFIO*	458 549	458 549	6,59%	7,42
Waldemar Ziomek	453 648	613 256	6,59%	7,42%
Razem	5 125 486	6 506 795	74,33%	80,57%

* liczba akcji, z których Fundusze AVIVA uprawnione były do udziału na WZ w dniu 23.06.2015

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015 roku.				
Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Neo Investment S.A. - pośrednio, w tym przez :	1 624 584	2 846 288	23,58%	34,42%
- Neo Fund 1 Sp. z o.o.	1 418 840	2 640 544	20,60%	31,93%
- Emir 80 Sp. z o.o.	205 744	205 744	2,98%	2,49%
OEX Spółka akcyjna	1 777 692	1 777 692	25,81%	21,50%
Quercus Parasolowy SFIO i Quercus Absolute Return FIZ	811 013	811 013	11,77%	9,81%
AVIVA Investors FIO, AVIVA Investors SFIO*	657 672	657 672	9,55%	7,95%
Waldemar Ziomek	453 648	613 256	6,59%	7,42%
Razem	5 324 609	6 705 921	77,29%	81,10%

** Liczba akcji posiadanych przez Fundusze reprezentowanych na ZWZA 28.04.2011.

Powyższe zestawienia zostały sformułowane w oparciu o informacje przekazane Spółce przez akcjonariuszy, w szczególności w trybie zawiadomień o znacznych pakietach akcji, przy uwzględnieniu zmian wysokości i struktury kapitału zakładowego spółki, w tym następujących w związku z emisją akcji, ich podziałem, zamianą czy umorzeniem.

7. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz

ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015 roku.

	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady Nadzorczej				
Paweł Turno	30 000	30 000	0,44%	0,36%
Piotr Cholewa	52 816	52 816	0,77%	0,64%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	94 590	94 590	1,37%	1,14%
Stanisław Górski	2 319	2 319	0,03%	0,03%
Robert Krasowski	4 924	4 924	0,07%	0,06%
Artur Wojtaszek	13 000	13 000	0,16%	0,19%

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015 roku.

	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady Nadzorczej				
Paweł Turno	30 000	30 000	0,44%	0,36%
Piotr Cholewa	52 816	52 816	0,77%	0,64%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	94 590	94 590	1,37%	1,14%
Stanisław Górski	2 319	2 319	0,03%	0,03%
Robert Krasowski	4 924	4 924	0,07%	0,06%

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

Zarówno Spółka dominująca, 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 Spółki dominującej. 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 dominującej lub jednostek od niej zależnych.

9. 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

Transakcje zawierane pomiędzy Spółkami Grupy są zawierane na warunkach rynkowych.

10. 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

Nie dotyczy.

11. 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 właściwej interpretacji jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych uzyskanych przez Spółki: Tell S.A., Euro-Phone Sp. z o.o. oraz PTI Sp. z o.o. należy wyjaśnić odmienny sposób ujmowania w księgach tych spółek faktu 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 – Orange Polska S.A.

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 T-Mobile – T-Mobile Polska S.A.

Do końca czerwca 2011 roku przychody i koszty związane ze sprzedażą telefonów komórkowych były ewidencjonowane w cenach promocyjnych. Od 1 lipca 2011 roku do marca 2013 roku w Spółce obowiązywał system identyczny jak w przypadku rozliczeń Spółki Tell S.A. z operatorem sieci Orange. System ten został zmieniony w marcu 2013 roku. Od tego okresu do chwili obecnej Spółka Euro-Phone Sp z o.o. otrzymuje od Operatora telefony w powierzenie i ma 45 dni na ich sprzedaż. W przypadku braku sprzedaży w ciągu 45 dni następuje automatyczny wykup telefonu i zostaje wystawiona faktura na Euro-Phone Sp. z o.o. Jeżeli następnie telefon (wykupiony przez Spółkę po upływie 45 dni) zostanie sprzedany klientowi w punkcie sprzedaży, następuje zwrot różnicy pomiędzy ceną zakupu, a ceną promocyjną w postaci faktury korygującej, czyli tak jak to miało miejsce przed zmianą systemu. Transakcje z sub-agentami są powieleniem operacji odbywających się pomiędzy Spółką a operatorem, tylko z tą różnicą, iż stroną jest tutaj Spółka, a nie Operator.

Operator sieci PLUS – Polkomtel Sp. z o.o.

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 (współpracujące z operatorami telefonii mobilnej) 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 PTI Sp. z o.o. 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 współpracującymi z operatorami telefonii mobilnej).

Poza opisanymi w niniejszym punkcie odrębnymi metodami ewidencjonowania i rozliczania subsydiów do telefonów abonamentowych wynikających z umów z poszczególnymi operatorami oraz poza opisanym w niniejszym raporcie nabyciem akcji Cursor S.A. oraz udziałów Divante Sp. z o.o., Emitent nie identyfikuje innych informacji, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz oceny możliwości realizacji jego zobowiązań.

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

Podstawowymi czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Tell S.A. w drugim półroczu 2015r. są:

12.1 Popyt na usługi telefonii komórkowej ze szczególnym uwzględnieniem:

sezonowości;
zaplanowanych przez operatorów telefonii komórkowej akcji promocyjnych;
poziomu wykonania planów sprzedaży narzuconych Spółkom Grupy przez operatorów.

12.2 Niezakłócona realizacja zawartych dotychczas kontraktów w segmentach Wsparcia sprzedaży oraz E-biznes oraz pozyskanie nowych kontraktów, zgodnie z wewnętrznymi planami;

12.3 Konsolidacja spółek Cursor S.A. oraz Divante Sp. z o.o.

W związku z przejęciem ww. spółek, Zarząd Emitenta oczekuje dalszych znaczących wzrostów przychodów, kosztów i poszczególnych poziomów wyniku finansowego w stosunku do porównywalnych okresów 2014 roku.

12.4 Ogłoszony przez T-Mobile Polska plan zmniejszenia sieci sprzedaży

Operator sieci T-Mobile zamierza do końca bieżącego roku zmniejszyć sieć sklepów agencyjnych o około 40%. Spółka zależna Emitenta – Euro-Phone Sp. z o.o. szacuje, że w jej przypadku zamkniętych zostanie około 26 sklepów, co stanowi 32% sieci wg stanu na koniec bieżącego półrocza. Zamknięcia zaplanowano na okres od końca czerwca br. do końca grudnia br. Jednocześnie, Euro-Phone Sp. z o.o. zakłada, że spodziewany w związku z zamknięciami sklepów spadek jej przychodów i wyników będzie znacząco niższy niż odsetek zamykanych sklepów, z uwagi na fakt iż sklepy przeznaczone do zamknięcia generują przychody i wyniki gorsze niż średnia dla całej sieci. Ponadto, bazując na deklaracjach operatora, Euro-phone Sp. z o.o. oczekuje wzrostu realnego przychodu na sklep, tj. większego niż wynikał będzie z faktu zamknięcia sklepów o przychodach poniżej średniej. Niezależnie od powyższego, Euro-phone Sp. z o.o. podjęła działania o charakterze konsolidacyjnym, o których mowa w punkcie poniżej.

12.5 Wykonanie umowy z dnia 24 kwietnia 2015 roku przez Euro-Phone Sp. z o.o. - spółkę zależną emitenta (raport bieżący 13/2015)

Zgodnie z ww. umową nabyła prawa do łącznie 23 lokalizacji posiadających autoryzację T-Mobile. Wynagrodzenie za przeniesienie praw i obowiązków zostało określone na kwotę 2.000.000 zł powiększoną o podatek VAT. Przeniesienie praw i przyszłych obowiązków wynikających z umów przedstawicielskich i umów o współpracy nastąpiło zgodnie z planem – w dniu 30 czerwca 2015 roku. Euro-phone Sp. z o.o. oczekuje, że w wyniku transakcji wielkość jej sieci sprzedaży pozostanie porównywalna w stosunku do 2014 roku, a jej wyniki finansowe będą wyższe niż zakładane przed ogłoszeniem planu redukcji sieci przez T-Mobile, a tym bardziej w stosunku do wyników zakładających redukcję sieci i jednocześnie brak konsolidacji. Cena za nabywaną sieć ustalona została z uwzględnieniem planowanych przez T-Mobile zamknięć sklepów.

13. Główne czynniki kształtujące szanse rozwoju, ryzyka i zagrożenia Emitenta.

Podstawowym czynnikiem kształtującym szanse rozwoju Grupy w przyszłości jest dokonana dywersyfikacja działalności. Dzięki przejściu spółek Cursor S.A. oraz Divante Sp. z o.o., Grupa uzyskała potencjał wzrostu w obszarach, które z jednej strony są w pewnej mierze komplementarne w stosunku do dotychczasowej działalności, a z drugiej nie podlegają ograniczeniom umownym co do wyboru kierunków rozwoju strategicznego oraz skali działania.

Główne czynniki ryzyka to:

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski;
- Uzależnienie od operatorów telefonii komórkowej poszczególnych spółek Grupy;
- Zmiana strategii sprzedaży przez operatorów telefonii komórkowej;
- Wzrost znaczenia innych kanałów sprzedaży usług operatorów telefonii komórkowej (call center, Internet);
- Możliwości rozwiązania lub wypowiedzenia Umów Agencyjnych przez operatorów;
- Utrata pozycji konkurencyjnej operatorów w kontekście wyników poszczególnych spółek Grupy;
- Ryzyko spowolnienia tempa wzrostu rynków wsparcia sprzedaży oraz e-biznesu
- Ryzyko związane z możliwym ograniczaniem przez spółki z branży FMCG budżetów na promocje w postaci degustacji, organizacji imprez okolicznościowych, animacji itp.;
- Ryzyko przejmowania przez część sklepów wielkopowierzchniowych odpowiedzialności za proces organizacji działań merchandisingowych;
- Ryzyko presji cenowej ze strony części klientów, szczególnie międzynarodowych koncernów, których skala działalności znacząco przekracza skalę działalności Grupy TELL.
- Ryzyko opóźnień zapłaty należności przez odbiorców, zwiększających zapotrzebowanie na finansowanie majątku obrotowego;

Podpisy Członków Zarządu Tell S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
17 sierpnia 2015r.	Rafał Stempniewicz	Prezes Zarządu	
17 sierpnia 2015r.	Stanisław Górski	Członek Zarządu	
17 sierpnia 2015r.	Robert Krasowski	Członek Zarządu	
17 sierpnia 2015r.	Artur Wojtaszek	Członek Zarządu	