

GRUPA KAPITAŁOWA TELL S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU

Poznań, 5 listopada 2015

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	8
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
INFORMACJE DODATKOWE	13
1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	13
2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	15
3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	15
4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport	16
5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	18
6. Segmenty operacyjne	19
7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	22
8. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	23
9. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	23
10. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	23
11. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24
12. Połączenie jednostek gospodarczych	24
13. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywach	26
14. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	27
15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	27
16. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	27
17. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	27
18. informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	27
19. 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	28
20. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	28
21. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	28
22. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	28
23. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	28
24. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta;	28
25. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	29
26. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	29
27. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	29
28. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	30
29. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób	31
30. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	32
31. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta	32
32. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	32
33. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	34

WYBRANE KWARTALNE DANE FINANSOWE TELL S.A. _____	36
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ TELL S.A. _____	36
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU TELL S.A. _____	39
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU PO KOREKTACH WYNIKAJĄCYCH ZE ZMIANY ZASAD AGREGACJI KOSZTÓW SPRZEDAŻY _____	40
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW _____	41
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TELL S.A. _____	42
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TELL S.A. _____	45
ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI _____	47

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 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014
	tys. PLN		tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	247 004	186 931	59 397	44 717
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 170	6 688	2 686	1 600
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 659	5 628	2 323	1 346
Zysk (strata) netto	7 506	4 531	1 805	1 084
Zysk(strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 516	4 531	1 567	1 084
Zysk na akcję (PLN; EUR)	1,06	0,89	0,25	0,21
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	1,06	0,89	0,25	0,21
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1585	4,1803
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 671	10 699	1 604	2 559
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 366	-1 574	-809	-377
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-670	-6 815	-161	-1 630
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 635	2 310	634	553
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1585	4,1803
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
	tys. EUR		tys. PLN	
Bilans				
Aktywa	178 119	113 491	42 023	27 180
Zobowiązania długoterminowe	13 833	7 302	3 264	1 749
Zobowiązania krótkoterminowe	78 632	45 933	18 551	11 001
Kapitał własny	85 654	60 256	20 208	14 431
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	83 613	60 256	19 727	14 431
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,2386	4,1755

W okresach objętych kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski: kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.09.2015 4,2386 PLN/EUR, 30.09.2014 4,1755 PLN/EUR. Średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.09.2015 4,1585 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2014 4,1803 PLN/EUR.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	68 385	57 581	57 581
Wartości niematerialne	6 157	578	593
Rzeczowe aktywa trwałe	13 372	4 811	4 917
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach zależnych	55	1 287	
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Należności i pożyczki	1 100	995	1 005
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 571	998	836
Aktywa trwałe	91 650	66 250	64 931
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11 429	9 786	12 745
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	66 557	34 020	40 592
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	26	69	65
Pożyczki	4	31	27
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 283	432	294
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 170	2 903	535
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa obrotowe	86 469	47 241	54 258
Aktywa razem	178 119	113 491	119 189

PASYWA	30.09.2015	30.09.2014	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	44 960	24 863	24 863
Pozostałe kapitały	1 459	1 459	1 459
Zyski zatrzymane:			
- zysk z lat ubiegłych	29 301	28 380	23 269
- zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 516	4 531	6 031
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	83 613	60 256	56 645
Udziały niedające kontroli	2 041		
Kapitał własny	85 654	60 256	56 645
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	137		
Leasing finansowy	2 731		
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 527	7 235	7 309
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	64	68	72
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 374		
Zobowiązania długoterminowe	13 833	7 302	7 382
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48 856	42 692	45 980
Zobowiązania z tytułu factoringu	10 548		
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 171	51	596
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9 415	645	5 095
Leasing finansowy	1 917		
Pochodne instrumenty finansowe			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 586	2 545	3 492
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	140		
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży			
Zobowiązania krótkoterminowe	78 632	45 933	55 162
Zobowiązania razem	92 465	53 235	62 544
Pasywa razem	178 119	113 491	119 189

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	od 01.07 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.07 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2014
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	91 361	247 004	65 872	186 931
Przychody ze sprzedaży usług	63 589	169 095	35 221	105 232
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	27 772	77 909	30 650	81 699
Koszt własny sprzedaży	77 707	213 210	60 746	169 857
Koszt sprzedanych usług	50 754	137 719	30 489	89 222
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	26 953	75 490	30 257	80 635
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 653	33 794	5 126	17 074
Koszty sprzedaży	2 609	7 669	1 227	4 124
Koszty ogólnego zarządu	6 066	15 270	1 954	6 187
Pozostałe przychody operacyjne	407	1 128	284	575
Pozostałe koszty operacyjne	270	813	117	650
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)				
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 115	11 170	2 111	6 688
Przychody finansowe	5	211	26	62
Koszty finansowe	726	1 722	487	1 123
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 394	9 659	1 650	5 628
Podatek dochodowy	946	2 153	216	1 096
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 448	7 506	1 434	4 531
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto przypadający:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 902	6 516	1 434	4 531
- podmiotom niekontrolującym	546	990		

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

	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	1,06	0,89
- rozwodniony	1,06	0,89
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	1,06	0,89
- rozwodniony	1,06	0,89

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.07 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.07 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2014
Zysk (strata) netto	3 448	7 506	1 434	4 531
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	3 448	7 506	1 434	4 531
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 902	6 516	1 434	4 531
- podmiotom niekontrolującym	546	990		

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	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 30.09.2015 roku							
Emisja akcji	356	20 097			20 452		20 452
Połączenie jednostek						1 298	1 298
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)							
Dywidendy przez jednostki zależne						-247	-247
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami	356	20 097			20 452	1 051	21 503
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku				6 516	6 516	990	7 506
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku							
Razem całkowite dochody				6 516	6 516	990	7 506
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							
Saldo na dzień 30.09.2015 roku	1 378	44 960	1 459	35 816	83 613	2 041	85 654

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	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 30.09.2014 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 30.09.2014 roku				4 531	4 531		4 531
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku							
Razem całkowite dochody				4 531	4 531		4 531
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							
Saldo na dzień 30.09.2014 roku	1 022	24 863	1 459	32 912	60 256		60 256

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	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

	od 01.07 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.07 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2014
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 394	9 659	1 650	5 628
Korekty:				
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe	1 154	2 957	445	1 339
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				
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-36	-209	26	16
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)				
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
Koszty odsetek	198	527	39	241
Przychody z odsetek i dywidend		-5	-8	-10
Koszt płatności w formie akcji				
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych				
Inne korekty	10	10	31	105
Korekty razem	1 326	3 279	533	1 691
Zmiana stanu zapasów	3 663	3 469	-701	1 691
Zmiana stanu należności	7 073	2 123	6 109	10 022
Zmiana stanu zobowiązań	-8 314	-9 634	653	-5 471
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-943	-331	-10	-651
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych				
Zmiany w kapitale obrotowym	1 479	-4 373	6 051	5 591
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych				
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej				
Zapłacony podatek dochodowy	-547	-1 894	-479	-2 211
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 652	6 671	7 755	10 699

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.07 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.07 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	-1 539	-5 390	-763	-1 686
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych	60	154	58	121
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych				
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych				
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-55	-55		
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	236	236		
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	8	23	5	16
Pożyczki udzielone				-46
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych				
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych				
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych				
Otrzymane odsetki		5	19	20
Środki pieniężne z połączenia		1 660		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 290	-3 366	-681	-1 574
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Koszt emisji akcji	-169	-169		
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		1 529		
Spłaty kredytów i pożyczek	-2 829		-5 873	-6 497
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-579	-1 257		
Odsetki zapłacone	-198	-526	-53	-318
Dywidendy wypłacone	-100	-247		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-3 875	-670	-5 926	-6 815
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 488	2 635	1 148	2 310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 682	535	1 755	593
Środki pieniężne z połączenia jednostek				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 170	3 170	2 903	2 903

INFORMACJE DODATKOWE

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

1.1 Podstawa sporządzenia

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2015 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

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.

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

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

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

1.2 Zasady rachunkowości

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

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).

W pozostałym zakresie niniejsze kwartalne 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.

Zmiany do opublikowanych standardów i interpretacji, które weszły w życie od 1 stycznia 2015 roku nie miały wpływu na niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.07 do 30.09.2014 przed i po korekcie:

	od 01.07 do 30.09.2014 przed korektą	Korekta	od 01.07 do 30.09.2014 po korekcie
Przychody ze sprzedaży	65 872		65 872
Przychody ze sprzedaży usług	35 221		35 221
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	30 650		30 650
Koszt własny sprzedaży	51 971	8 775	60 746
Koszt sprzedanych usług	21 714	8 775	30 489
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	30 257		30 257
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 901	- 8 775	5 126
Koszty sprzedaży	10 002	-8 775	1 227
Koszty ogólnego zarządu	1 954		1 954
Pozostałe przychody operacyjne	284		284
Pozostałe koszty operacyjne	117		117
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 111	0	2 111

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01 do 30.09.2014 przed i po korekcie:

	od 01.01 do 30.09.2014 przed korektą	Korekta	od 01.01 do 30.09.2014 po korekcie
Przychody ze sprzedaży	186 931		186 931
Przychody ze sprzedaży usług	105 232		105 232
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	81 699		81 699
Koszt własny sprzedaży	143 727	26 130	169 857
Koszt sprzedanych usług	63 092	26 130	89 222
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	80 635		80 635
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	43 204	-26 130	17 074
Koszty sprzedaży	30 254	-26 130	4 124
Koszty ogólnego zarządu	6 187		6 187
Pozostałe przychody operacyjne	575		575
Pozostałe koszty operacyjne	650		650
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 688	0	6 688

1.3 Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu kwartalnego 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 Zarząd.

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

2. 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	kontrolowane pośrednio
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	
OTI Sp. z o.o.	ul. Forteczna 19a, 61-362 Poznań	100	
TRS Services Sp. z o.o.	ul. Równoległa 4A, 02-235 Warszawa		100

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

W trzecim kwartale zawiązana została spółka OTI Sp. z o.o., której jedynym udziałowcem jest Tell S.A. oraz spółka TRS Services Sp. z o.o., której jedynym udziałowcem jest Cursor S.A.

OTI Sp. z o.o. została powołana w ramach wykonania uchwały Walnego Zgromadzenia z 30 września 2015 roku, o wydzieleniu ze spółki Tell S.A. działalności operacyjnej obejmującej świadczenie usług na podstawie umowy agencyjnej z Orange Polska S.A. Spółka TRS Services Sp. z o.o. została powołana celem wydzielenia w przyszłości segmentu Wsparcia sprzedaży ze spółki Cursor S.A. Na dzień sporządzenia raportu ww. spółki nie prowadzą działalności.

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.

Konsolidacji nie podlegają również nowoutworzone spółki, ponieważ nie prowadzą jeszcze działalności.

3. 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. Pozwoliło to 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. Opis działalności przejętych spółek znajduje się w punkcie pt.: „Segmenty operacyjne”.

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 30.09.2015 roku prezentuje poniższa tabela.

	Grupa Kapitałowa ogółem	Cursor S.A. + Divante Sp. z o. o.	Udział % Cursor i Divante
Aktywa, w tym:	178 119	61 016	34
- w tym wartość firmy	68 385	10 804	16
Zobowiązania	92 465	46 298	50
Przychody ogółem	248 342	88 537	36
Koszty ogółem	238 683	83 255	35

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%
imienne, 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%
imienne, uprzywilejowane co do głosu	1 381 312	20,05%	2 762 624	33,41%
Suma	6 888 539	100%	8 269 851	100%

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

4.1 Podsumowanie wyników

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosły w III kwartale 2015 roku 91.361 tys. zł i były wyższe o 38,7% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2015 roku, przychody ze sprzedaży wyniosły 247.004 tys. zł i były wyższe niż osiągnięte po trzech kwartałach 2014 roku o 32,1%.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w III kwartale 2015 roku 5.115 tys. zł i był o 142,3% wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2015 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 11.170 tys. zł i był wyższy o 67,0% od osiągniętego w analogicznym okresie 2014 roku.

Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w III kwartale 2015 roku 6.269 tys. zł i był o 145,2% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2015 roku zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 14.127 tys. zł i był wyższy o 76% od osiągniętego w analogicznym okresie 2014 roku.

Zysk netto przypadającym akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósł w III kwartale 2015 roku 2.902 tys. zł i był wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 102,3%. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2015 roku, zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego wyniósł 6.516 tys. zł i był wyższy o 43,8% niż osiągnięty po trzech kwartałach 2014 roku.

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 września 2015 roku. Największy udział w łącznym wyniku operacyjnym Grupy po trzecim kwartale 2015 roku ma segment Zarządzania sieciami sprzedaży detalicznej – 52% (5.818 tys. zł). Jednocześnie, wynik ten jest o 13% niższy niż w analogicznym okresie 2014 roku. Pozostałe 48% 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 27% (2.985 tys. zł), a segmentu E-biznes 21% (2.367 tys. zł).

Na poziomie zysku EBITDA zaprezentowana wyżej struktura przedstawia się następująco:

- segment zarządzania sieciami sprzedaży detalicznej – 51% (7.207 tys. zł). Jednocześnie, wynik ten jest o 10% niższy niż w analogicznym okresie 2014 roku;
- segment Wsparcia sprzedaży – 29% (4.034 tys. zł);
- segment E-biznes – 20% (2.886 tys. zł.).

Zgodnie z założeniami Zarządu Emitenta udział nowych segmentów w kolejnym kwartale 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). Aktywa obrotowe stanowią 49% aktywów ogółem wobec 42% w roku 2014, przy czym aktywa wzrosły o ponad 83% w stosunku do stanu z 30.09.2014r., z kolei za ten wzrost w głównej mierze odpowiadają należności krótkoterminowe, których udział w strukturze aktywów wzrósł z 30% do 37%. Analogicznie, po stronie pasywów największy udział mają zobowiązania, w tym szczególnie zobowiązania krótkoterminowe, które wzrosły o ponad 71%, osiągając udział 44% w strukturze pasywów, wobec 40% wg stanu na 30.09.2014r.

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 30.09.2015r. wyniosły 24.748 tys. zł, co

stanowi 14% sumy pasywów, wobec 645 tys. zł. (1% sumy pasywów), w analogicznym okresie roku ubiegłego. Odsetkowe zadłużenie krótkoterminowe Grupy na 30.09.2015r. wyniosło 21.880 tys. zł., co stanowi 28% łącznych zobowiązań krótkoterminowych, wobec 645 tys. zł (1% łącznych zobowiązań krótkoterminowych), w analogicznym okresie roku ubiegłego.

4.2 Wielkość sieci sprzedaży segmentu zarządzania sieciami sprzedaży detalicznej

Liczba sklepów wg stanu na koniec kwartału objętego raportem

	stan na 30.09.2015	stan na 30.09.2014	zmiana r/r w szt.	zmiana r/r w %
sklepy sieci Orange	148	159	-11	93%
sklepy sieci T-Mobile	82	84	-2	98%
sklepy sieci Plus	71	81	-10	88%
Razem sklepy	301	324	-23	93%

Średnia liczba sklepów w okresie kwartału objętego raportem

	średnia w okresie od 01.07. do 30.09.2015	średnia w okresie od 01.07. do 30.09.2014	zmiana r/r w sztukach	zmiana r/r w %
sklepy sieci Orange	148	160	-12	93%
sklepy sieci T-Mobile	85	85	0	100%
sklepy sieci Plus	71	82	-11	87%
Razem sklepy	304	327	-23	93%

4.3 Wolumeny i rozbieżności przychodów segmentu zarządzania sieciami sprzedaży detalicznej

	2015 III kw.	2014 III kw.	Zmiana 2015 III kw./2014 III kw.	2015 I-III kw.	2014 I-III kw.	Zmiana 2015 I-III kw./2014 I-III kw.
Przychody ze sprzedaż usług telekomunikacyjnych	22 991	23 677	97,1%	69 429	71 290	97,4%
Zestawy i doładowania pre-paid	3 910	3 960	98,7%	11 287	12 201	92,5%
Telefony abonamentowe	24 758	35 971	68,8%	72 559	96 290	75,4%
Pozostałe przychody	1 082	2 263	47,8%	6 820	7 151	95,4%
razem	52 741	65 872	80,1%	160 096	186 931	85,6%

	2015 III kw.	2014 III kw.	Zmiana 2015 III kw./2014 III kw.	2015 I-III kw.	2014 I-III kw.	Zmiana 2015 I-III kw./2014 I-III kw.
Aktywacje post-paid	129 692	139 617	92,9%	380 095	416 575	91,2%
Aktywacje pre-paid	27 692	34 378	80,6%	78 565	89 748	87,5%
razem	157 384	173 995	90,5%	458 660	506 323	90,6%

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

Nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze.

6. Segmenty operacyjne

W związku z przejściem w dniu 5 marca 2015 roku Spółek 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

6.1 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.

6.2 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,
- badania ekspozycji i dostępności towarów oraz standardów komunikacji,
- usługi promocji produktów,
- usługi 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

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.

Merchandising polega na obsłudze ekspozycji towarów w sieciach handlowych przez stacjonarne zespoły, a także mobilnej (dojazdowej) obsłudze punktów sprzedaży detalicznej. Realizowana jest z wykorzystaniem zaawansowanych narzędzi informatycznych, w standardach zgodnych z ISO 9001:2008.

Badania ekspozycji i dostępności towarów oraz standardów komunikacji z konsumentem są uzupełnieniem oferty merchandisingowej, realizowane są poprzez audyty prowadzone w sieciach oraz punktach sprzedaży detalicznej. Ich celem jest pozyskanie informacji z rynku, weryfikacja ustaleń pomiędzy punktem sprzedaży a producentem, ale również kontrola efektywności struktur handlowych klienta, budowa i aktualizacje baz danych. Proces pozyskania danych odbywa się z wykorzystaniem zaawansowanych narzędzi informatycznych gwarantujących jakość i wiarygodność zebranego materiału. Oferta obejmuje również analizę i zaawansowaną prezentację danych.

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

Usług w zakresie procesowania zakupów materiałów marketingowych oraz opakowań. Usługi polegają na analizie rynku w obszarze zlecenia klienta, rekomendacji kryteriów wyboru przy zakupie produktów, optymalizacji kosztów zakupu oraz obsłudze administracyjnej procesu. W przypadkach zamawiania materiałów marketingowych czy materiałów wsparcia sprzedaży na rynkach zagranicznych, 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.

6.3 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 IT wspierającym sprzedaż i marketing) 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.

Logistyka produktów wsparcia sprzedaży to rozwiązania związane z zarządzaniem i dystrybucją materiałami marketingowymi, jak również obsługą programów lojalnościowych i promocji konsumenckich. 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. 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 45 000 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 30.09.2015r.					
Przychody od klientów zewnętrznych	160 096	45 389	41 520		247 004
Przychody ze sprzedaży między segmentami	434	51	215	1 291	1 991
Przychody ogółem	160 530	45 440	41 734	1 291	248 994
Wynik operacyjny segmentu	5 818	2 985	2 367		11 170
Przychody finansowe					211
Koszty finansowe (-)					-1 722
Zysk brutto przed opodatkowaniem					9 659
Podatek dochodowy					2 153
Zysk netto					7 506
EBIDTA	7 207	4 034	2 886		14 127
Amortyzacja	1 390	1 049	518		2 957
za okres od 01.01 do 30.09.2014r.					
Przychody od klientów zewnętrznych	186 931				186 931
Przychody ze sprzedaży między segmentami	374				374
Przychody ogółem	187 305				187 305
Wynik operacyjny segmentu	6 688				6 688
Przychody finansowe					62
Koszty finansowe (-)					-1 123
Zysk brutto przed opodatkowaniem					5 628
Podatek dochodowy					1 096
Zysk netto					5 628
EBIDTA	8 026				8 026
Amortyzacja	1 339				1 339

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 30.09.2015	01.01. do 30.09.2014
Polska	245 331	186 931
Czechy	22	
Niemcy	903	
Francja	57	
Litwa	16	
Holandia	486	
Wielka Brytania	14	
Włochy	91	
Dania	11	
Szwajcaria	59	
Szwecja	1	
USA	8	
Hong-Kong	3	
Chiny	4	
Razem	247 004	186 931

7. 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., Euro-Phone 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 raportem 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

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

8. 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 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	423	901	901
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	63	19	13
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-19	-100	-494
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	468	820	423

9. 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 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	5 619	5 444	5 444
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	162	301	314
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie	-84	-20	-98
Odpisy wykorzystane	-165	-20	-40
Zwiększenie przez połączenie jednostek	622		
Stan na koniec okresu	6 153	5 706	5 619

10. 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:				
		Zaległe urlopy	Koszt wynagrodzeń	Inne koszty	Inne świadczenia	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2015r.						
Stan na początek okresu	72	1 021				1 021
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie		62	31			93
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-8	-10	-1			-11
Wykorzystanie rezerw (-)			-30			-30
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych		372				372
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						

Stan rezerw na dzień 30.09.2015r.	64	1 445	0		1 445
za okres od 01.01 do 30.09.2014r.					
Stan na początek okresu	68	1 106	680		1 786
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie		63			63
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)					
Wykorzystanie rezerw (-)			-680		-680
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych					
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)					
Stan rezerw na dzień 30.09.2014r	68	1 168	0		1 168
za okres od 01.01 do 31.12.2014r.					
Stan na początek okresu	68	1 106	680		1 786
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	10	63			63
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie	-5	-147			-147
Wykorzystanie rezerw			-680		-680
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych					
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)					
Stan rezerw na dzień 31.12.2014r.	72	1 021	0		1 021

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

	30.09.2014	30.09.2014	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 (+/-)	-393	-352	-589
Pozostałe całkowite dochody (+/-)			
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu	6 867	6 236	6 474
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 571	998	836
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z połączenia jednostek	-1 191		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 527	7 235	7 309
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z połączenia jednostek	-281		

12. Połączenie jednostek gospodarczych

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

Spółka	Data przejęcia	Procent przejętych	Zapłata	Aktywa netto

		instrumentów kapitałowych z prawem głosu	przejmujący	udziały niebędące kontrolą	przejętej jednostki (wartość godziwa)	Wartość firmy (+) / zysk (-)
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 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 r. 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 przejścia (jako część zapłaty przekazywanej w zamian za przejmowaną jednostkę gospodarczą) według wartości godziwej.

Emitent dokonał szacunków wartości godziwej wynagrodzenia warunkowego na dzień przejścia 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 przejścia.

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

Prowizoryczna wartość godziwa na dzień przejścia
--

	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

13. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywach

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 30.09.2015 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015r.	1 050	1 173	2 662	32	4 917
Nabycie przez połączenie jednostek gosp.	1 157	3 929	1 827	814	7 730
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 027	412	1 739	1 709	4 887
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-11	-55	-76	-1 579	-1 721
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-578	-1 273	-590		-2 441
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2015r.	2 645	4 186	5 562	980	13 372
za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014r.	1 033	1 059	2 276	33	4 400

Nabycie przez połączenie jednostek gosp.					
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	442	545	420	419	1 826
Sprzedaż spółki zależnej (-)					
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-18	-87	-28	-159	-292
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					
Amortyzacja (-)	-318	-300	-505		-1 123
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					
Odwrócenie odpisów aktualizujących					
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)					
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2014r.	1 139	1 217	2 163	292	4 811
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 gosp.					
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

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

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

15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie wystąpiły

16. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

17. 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.

18. informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

Nie wystąpiły.

19. 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

Transakcje zawierane pomiędzy Spółkami Grupy są zawierane na warunkach rynkowych.

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

Nie wystąpiły.

21. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Nie wystąpiła.

22. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W kwartale objętym niniejszym raportem nie miały miejsca emisja, wykup lub spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Do dnia sporządzenia raportu dywidenda nie została wypłacona. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w sprawie podziału zysku za 2014 rok będzie miało miejsce 17 listopada 2015 roku (raport bieżący 43/2015). Treść uchwał została opublikowana w raporcie bieżącym 44/2015.

W raporcie bieżącym 45/2015 z 22 października 2015r. Zarząd Tell S.A. poinformował o podjęciu uchwały w sprawie propozycji podziału zysku za 2014 rok. Zarząd rekomenduje wypłatę dywidendy w kwocie 0,60zł na jedną akcję, tj. 4.133.123,40 zł oraz przekazanie na kapitał zapasowy kwoty pozostałej po wypłacie dywidendy, tj. 1.400.215,04 zł. Zarząd proponuje wskazać 11 grudnia 2015 r. jako dzień dywidendy, a jako dzień wypłaty dywidendy – 29 grudnia 2015 r.

W raporcie bieżącym 46/2015 z 30 listopada 2015r. Zarząd Tell S.A. poinformował o zaakceptowaniu przez Radę Nadzorczą Tell S.A. uchwały w sprawie podziału zysku za rok 2014. W treści przedstawionej przed Zarząd.

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

W okresie objętym kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresy sprawozdawczego.

Jednocześnie niniejszym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

25. 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:

	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Wobec jednostek powiązanych wył. 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	30 885	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			
Zobowiązania warunkowe ogółem	32 510	30 885	32 282

26. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych.

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

W dniu 10.06.2015 roku 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 prowizyjnych (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 kwartalnym oraz danych dostępnych na dzień publikacji raportu, Zarząd Emitenta podtrzymuje w całości opublikowaną prognozę.

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

Na dzień przekazania raportu za III kwartał 2015 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.377.707,80 zł (2014 rok: 1.022.169,10 zł) i dzielił 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;
- 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 III 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%
Grupa Archidoc (dawniej OEX S.A.)	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	6,66%	5,54%
Waldemar Ziomek	453 648	613 256	6,59%	7,42%
Razem	5 125 486	6 506 795	74,41%	78,69%

* 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 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	6,66%	5,54%
Waldemar Ziomek	453 648	613 256	6,59%	7,42%
Razem	5 125 486	6 506 795	74,41%	78,69%

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

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,

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

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za III 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%
Robert Krasowski	4 924	4 924	0,07%	0,06%
Artur Wojtaszek	17 000	17 000	0,25%	0,21%

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	0,19%	0,16%

30. 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.

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

Nie dotyczy.

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

Sprawozdanie zawiera podstawowe informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej Tell S.A., przy czym dla 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 abonentowych 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.

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

Podstawowymi czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Tell S.A. w kolejnym kwartale 2015 roku są:

33.1 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.

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

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

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

33.4 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.

33.5 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.

WYBRANE KWARTALNE 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 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014
	tys. PLN		tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	70 896	70 149	17 048	16 781
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 395	3 778	816	904
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 669	4 709	1 123	1 127
Zysk (strata) netto	4 097	4 084	985	977
Zysk(strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 097	4 084	985	977
Zysk na akcję (PLN; EUR)	0,67	0,80	0,16	0,19
Rozwodniony zysk na akcję (PLN; EUR)	0,67	0,80	0,16	0,19
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1585	4,1803
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 955	5 046	951	1 207
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 543	-2 832	-371	-677
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-2 382	-1 752	-573	-419
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	29	463	7	111
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1585	4,1803
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
	tys. PLN		tys. EUR	
Bilans				
Aktywa	108 016	88 317	25 484	21 151
Zobowiązania długoterminowe	4 097	4 087	967	979
Zobowiązania krótkoterminowe	23 577	24 777	5 563	5 934
Kapitał własny	80 342	59 453	18 955	14 239
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	80 342	59 453	18 955	14 239
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,2386	4,1755

W okresach objętych kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski: kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.09.2015 4,2386 PLN/EUR, 30.09.2014 4,1755 PLN/EUR. Średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.09.2015 4,1585 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2014 4,1803 PLN/EUR.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ TELL S.A.

AKTYWA	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
<i>Aktywa trwałe</i>			
Wartość firmy	21 298	21 298	21 298
Wartości niematerialne	659	306	343
Rzeczowe aktywa trwałe	4 521	3 437	3 672
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach zależnych	44 975	25 636	24 349
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Należności	243	352	348
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	313	466	314
Aktywa trwałe	72 010	51 496	50 325
Aktywa obrotowe			
Zapasy	7 279	7 221	10 087
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 949	18 764	25 281
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pożyczki	6 282	9 782	6 282
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	263	365	248
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	232	689	203
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa obrotowe	36 006	36 821	42 101
Aktywa razem	108 016	88 317	92 426

PASYWA	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
<i>Kapitał własny</i>			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	1 378	1 022	1 022
Akcje własne (-)			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	44 960	24 863	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 przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 097	4 084	5 533
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	80 342	59 453	55 792
Udziały niedające kontroli			
Kapitał własny	80 342	59 453	55 792
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
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
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 132	22 344	25 659
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	161	25	578
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 933	13	4 036
Leasing finansowy			
Pochodne instrumenty finansowe			
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 351	2 394	2 264
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży			
Zobowiązania krótkoterminowe	23 577	24 777	32 537
Zobowiązania razem	27 674	28 863	36 634
Pasywa razem	108 016	88 317	92 426

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU TELL S.A.

	od 01.07 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.07 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2014
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	24 425	70 896	24 724	70 149
Przychody ze sprzedaży usług	14 173	43 298	13 763	43 542
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 252	27 598	10 961	26 607
Koszt własny sprzedaży	21 265	60 548	21 659	59 202
Koszt sprzedanych usług	11 097	33 156	10 921	33 092
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	10 168	27 392	10 738	26 110
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 160	10 349	3 065	10 947
Koszty sprzedaży	726	2 543	929	2 898
Koszty ogólnego zarządu	1 375	4 363	1 246	4 041
Pozostałe przychody operacyjne	82	292	207	231
Pozostałe koszty operacyjne	142	341	95	462
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)				
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	999	3 395	1 001	3 778
Przychody finansowe	128	2 389	165	1 749
Koszty finansowe	440	1 115	413	817
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	687	4 669	753	4 709
Podatek dochodowy	159	572	24	626
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	528	4 097	728	4 084
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto przypadający:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	528	4 097	728	4 084
- podmiotom niekontrolującym				

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

	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2014
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	0,67	0,80
- rozwodniony	0,67	0,80
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,67	0,80
- rozwodniony	0,67	0,80

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU PO KOREKTACH WYNIKAJĄCYCH ZE ZMIANY ZASAD AGREGACJI KOSZTÓW SPRZEDAŻY

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU PO KOREKTACH WYNIKAJĄCYCH ZE ZMIANY ZASAD AGREGACJI KOSZTÓW SPRZEDAŻY

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.07 do 30.09.2014 przed korektą i po korekcie.

	od 01.07 do 30.09.2014 przed korektą	Korekta	od 01.07 do 30.09.2014 po korekcie
Przychody ze sprzedaży	24 724		24 724
Przychody ze sprzedaży usług	13 763		13 763
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 961		10 961
Koszt własny sprzedaży	15 518	6 141	21 659
Koszt sprzedanych usług	4 780	6 141	10 921
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	10 738		10 738
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 206	- 6 141	3 065
Koszty sprzedaży	7 070	-6 141	929
Koszty ogólnego zarządu	1 246		1 246
Pozostałe przychody operacyjne	207		207
Pozostałe koszty operacyjne	95		95
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 001	0	1 001

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01 do 30.09.2014 przed korektą i po korekcie.

	od 01.01 do 30.09.2014 przed korektą	Korekta	od 01.01 do 30.09.2014 po korekcie
Przychody ze sprzedaży	70 149		70 149
Przychody ze sprzedaży usług	43 542		43 542
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	26 607		26 607
Koszt własny sprzedaży	40 952	18 250	59 202
Koszt sprzedanych usług	14 843	18 250	33 092
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	26 110		26 110
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	29 197	-18 250	10 947
Koszty sprzedaży	21 147	-18 250	2 898
Koszty ogólnego zarządu	4 041		4 041
Pozostałe przychody operacyjne	231		231
Pozostałe koszty operacyjne	462		462
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 778	0	3 778

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.07 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.07 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2014
Zysk (strata) netto	528	4 097	728	4 084
<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	528	4 097	728	4 084
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	528	4 097	728	4 084
- podmiotom niekontrolującym				

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TELL S.A.

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TELL S.A.

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	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	28 447	55 792		55 792
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								
Korekta błędu podstawowego								
Saldo po zmianach	1 022		24 863	1 459	28 447	55 792		55 792
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2015 roku								
Emisja akcji	356		20 097			20 452		20 452
Połączenie spółek								
Wycena opcji (program płatności akcjami)								
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)								
Dywidendy przez jednostki zależne								
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał								
Razem transakcje z właścicielami	356		20 097			20 452		20 452
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku					4 097	4 097		4 097
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2015 roku								
Razem całkowite dochody					4 097	4 097		4 097
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)								
Saldo na dzień 30.09.2015 roku	1 378		44 960	1 459	32 545	80 342		80 342

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TELL S.A.

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	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	28 025	55 369		55 369
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości								
Korekta błędu podstawowego								
Saldo po zmianach	1 022		24 863	1 459	28 025	55 369		55 369
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2014 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 30.09.2014 roku					4 084	4 084		4 084
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku								
Razem całkowite dochody					4 084	4 084		4 084
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)								
Saldo na dzień 30.09.2014 roku	1 022		24 863	1 459	32 109	59 453		59 453

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM TELL S.A.

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny 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	55 369
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekta błędu podstawowego							
Saldo po zmianach	1 022		24 863	1 459	28 025	55 369	55 369
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2014 roku							
Skup akcji							
Umorzenie akcji							
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Zmiana struktury Spółki - 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					5 533	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	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	55 792

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TELL S.A.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TELL S.A.

	od 01.07 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.07 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	687	4 669	753	4 709
Korekty:				
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe	333	956	281	858
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				
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-7	30	-1	-2
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)				
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
Koszty odsetek	20	111	16	112
Przychody z odsetek i dywidend	-128	-2 389	-165	-1 749
Koszt płatności w formie akcji				
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych				
Inne korekty				
Korekty razem	218	-1 292	132	-781
Zmiana stanu zapasów	1 605	2 808	-904	341
Zmiana stanu należności	-722	5 212	4 317	6 887
Zmiana stanu zobowiązań	-1 010	-6 440	-1 503	-3 338
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	125	-16	-53	-674
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych				
Zmiany w kapitale obrotowym	-2	1 565	1 857	3 217
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych				
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej				
Zapłacony podatek dochodowy	-363	-987	-299	-2 099
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	540	3 955	2 442	5 046

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH TELL S.A.

	od 01.07 do 30.09.2015	od 01.01 do 30.09.2015	od 01.07 do 30.09.2014	od 01.01 do 30.09.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na nabycie aktywów trwałych	-666	-2 199	-589	-1 459
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych		47	57	78
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych				
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych				
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-5	-5		
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych				
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	460	460	700	4 850
Pożyczki udzielone		-460	-3 500	-8 050
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych				
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych				
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych				
Otrzymane odsetki	128	357	165	471
Otrzymane dywidendy	104	258		1 278
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	22	-1 543	-3 167	-2 832
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Koszt emisji akcji	-169	-169		
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			13	
Spłaty kredytów i pożyczek	-301	-2 103		-1 640
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego				
Odsetki zapłacone	-20	-111	-16	-112
Dywidendy wypłacone				
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-490	-2 382	-3	-1 752
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	72	29	-728	463
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	160	203	1 417	226
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	232	232	689	689

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 9 miesięcy zakończone 30.09.2015 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej 05 listopada 2015 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
05 listopada 2015	Rafał Stempniewicz	Prezes Zarządu	
05 listopada 2015	Robert Krasowski	Członek Zarządu	
05 listopada 2015	Artur Wojtaszek	Członek Zarządu	