

GRUPA



Eurotel s.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

za pierwszy kwartał 2012 roku

Gdańsk, dnia 15 maja 2012 r.

I. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**Grupy Kapitałowej Eurotel S.A.**

Wybrane dane finansowe na dzień 31.03.2012 r., zawierające podstawowe pozycje skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).

	dane w tys. PLN			dane w tys EUR		
	I kwartał 2012	rok 2011	I kwartał 2011	I kwartał 2012	rok 2011	I kwartał 2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 406	113 476	26 891	6 804	27 409	6 766
II. Zysk brutto	2 041	9 628	2 288	489	2 326	576
III. Zysk netto, przypadający	1 602	7 649	1 884	384	1 848	474
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	1 485	7 201	1 791	356	1 739	451
Udziałowcom mniejszościowym	117	448	93	28	108	23
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 815	14 098	3 624	-435	3 405	912
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 285	-1 171	-120	-308	-283	-30
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 956	-5 975	-521	469	-1 443	-131
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 144	6 952	2 983	-274	1 679	751
VIII. Aktywa, razem	72 662	65 834	60 006	17 460	14 905	14 957
IX. Zobowiązania	33 149	27 922	22 611	7 965	6 322	5 636
X. Kapitał własny, w tym przypadający	39 513	37 912	37 395	9 495	8 584	9 321
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	38 616	37 132	37 063	9 279	8 407	9 238
XI. Kapitał akcyjny	750	750	750	180	170	187
XII. Liczba akcji (w szt.)	3 748 255	3 748 255	3 748 255	3 748 255	3 748 255	3 748 255
XIII. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,40	1,92	0,48	0,10	0,46	0,12
XIV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10,54	10,11	9,98	2,43	2,29	2,49

Kursy zastosowane do przeliczenia:

Kurs Euro	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Kurs na ostatni dzień w okresie	4,1616	4,4168	4,0119
Kurs średni w okresie	4,1750	4,1401	3,9742

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na EUR w/g następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych w/g średnich kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z pozycji finansowej wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na ostatni dzień w okresie

Kursy przyjęte do przeliczenia oraz sposób przeliczenia przedstawiają poniższe tabele:

2012

I/2012	II/2012	III/2012	IV/2012	V/2012	VI/2012	VII/2012	VIII/2012	IX/2012	X/2012	XI/2012	XII/2012	Razem
4,227	4,1365	4,1616										12,5251
ilość okresów												3
kurs średni w okresie												4,1750

2011

I/2011	II/2011	III/2011	IV/2011	V/2011	VI/2011	VII/2011	VIII/2011	IX/2011	X/2011	XI/2011	XII/2011	Razem
3,9345	3,9763	4,0119										11,9227
ilość okresów												3
kurs średni w okresie												3,9742

2011

I/2011	II/2011	III/2011	IV/2011	V/2011	VI/2011	VII/2011	VIII/2011	IX/2011	X/2011	XI/2011	XII/2011	Razem
3,9345	3,9763	4,0119	3,9376	3,9569	3,9866	4,0125	4,1445	4,4112	4,3433	4,5494	4,4168	49,6815
ilość okresów												12
kurs średni w okresie												4,1401

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2012 r. wraz z danymi
porównywalnymi na koniec poprzedniego roku oraz za okres
3 miesięcy zakończony 31.03.2011 r.

	AKTYWA	2012.03.31	2011.12.31	2011.03.31
A.	Aktywa trwałe	26 750	25 763	26 117
	Wartość firmy jednostek zależnych	3 034	3 034	3 034
I.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	19 902	19 011	19 717
	* wartość firmy	19 380	18 480	18 480
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 486	3 304	3 040
III.	Należności długoterminowe	58	68	134
IV.	Inwestycje długoterminowe	41	41	0
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	229	305	192
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		0	
B.	Aktywa obrotowe	45 912	40 071	33 889
I	Aktywa przeznaczone do sprzedaży			
II.	Zapasy	8 038	6 052	3 723
III	Należności krótkoterminowe	29 404	24 704	24 764
1.	od jednostek powiązanych	55	24	39
2.	od pozostałych jednostek	29 349	24 680	24 725
IV	Aktywa finansowe	384	229	80
1.	w jednostkach powiązanych	384	0	
2.	w pozostałych jednostkach		229	80
V.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 836	8 980	5 011
VI.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	250	106	311
	AKTYWA, razem	72 662	65 834	60 006

		stan na:		
	PASYWA	2012.03.31	2011.12.31	2011.03.31
A.	Kapitał własny ogółem	39 513	37 912	37 395
	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	38 616	37 132	37 063
I.	Kapitał akcyjny	750	750	750
II.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) Jednostki Dominującej			
III.	Kapitał zapasowy Jednostki Dominującej	28 411	28 411	27 632
IV.	Kapitał rezerwowy Jednostki Dominującej			
V.	Zyski zatrzymane przypadające Jednostce Dominującej	769	770	110
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	7 201		6 687
VII.	Zysk (strata) netto Jednostki Dominującej	1 485	7 201	1 791
VIII.	Udziały niekontrolujące	897	780	425
IX.	Zysk (strata) netto przypadające udziałowcom niekontrolującym	117	448	93
X.	Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	780	332	332
B.	ZOBOWIĄZANIA i rezerwy na zobowiązania	33 149	27 922	22 611
I.	Rezerwy na zobowiązania	725	901	535
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	228	239	260
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19	19	22
3.	Pozostałe rezerwy	478	643	253
II.	Zobowiązania długoterminowe	12	82	46
1.	wobec jednostek powiązanych			
2.	wobec pozostałych jednostek	12	82	46
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	32 412	26 939	22 025
1.	wobec jednostek powiązanych		3	3
2.	wobec pozostałych jednostek	32 412	26 936	22 022
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0	0	5
1.	Długoterminowe			
2.	Krótkoterminowe		0	5
	PASYWA, razem	72 662	65 834	60 006
		0	0	0
	Wartość księgowa	39 513	37 912	37 395
	liczba akcji (w szt)	3 748 255	3 748 255	3 748 255
	Wartość księgowa na 1 akcję	10,54	10,11	9,98

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW Grupy Eurotel S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2012 roku wraz z danymi
porównywalnymi za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2011 r.**

	Wyszczególnienie	Obroty za okres	
		01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	28 406	26 891
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 554	15 576
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10 852	11 315
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	19 776	19 195
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	9 178	8 193
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 598	11 002
C.	ZYSK/STRATA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	8 630	7 696
D.	Koszty sprzedaży	5 660	4 546
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 043	954
F.	Pozostałe przychody	193	179
G.	Pozostałe koszty	103	95
H.	ZYSK/STRATA z działalności kontynuowanej (C-D-E+F-G)	2 017	2 280
I.	Przychody finansowe	54	28
J.	Koszty finansowe	30	20
K.	ZYSK/STRATA BRUTTO (H+I-J)	2 041	2 288
L.	Podatek dochodowy	439	404
Ł.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
M.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (K-L-Ł)	1 602	1 884
N.	Inne całkowite dochody	0	0
O.	Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0
P.	Całkowite dochody ogółem	1 602	1 884
R.	Zysk (strata) netto przypadający:	1 602	1 884
S.	Akcjonariuszom Spółki dominującej	1 485	1 791
T.	Udziałowcom mniejszościowym	117	93
U.	Całkowity dochód ogółem przypadający:	1 602	1 884
W.	Akcjonariuszom Spółki dominującej	1 485	1 791
Y.	Udziałowcom mniejszościowym	117	93

Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jed.Dominującej	1 485	1 791
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 748 255	3 748 255
Zysk na 1 akcję zwykłą	0,40	0,48

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROTTEL S.A.

za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2012 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres poprzedniego roku obrotowego oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2011 roku

TREŚĆ	Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej	Kapitał zapasowy Jednostki Dominującej	Pozostałe kapitały rezerwowe Jednostki Dominującej	Zyski zatrzymane przypadające Jednostce Dominującej	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto bież. okresu przypadający Jednostce Dominującej	Razem kapitał własny Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 (8+9)
Stan na 01.01.2012	750	28 411	0	770	7 201	0	37 132	780	37 912
Zysk/strata netto za okres						1 485	1 485	117	1 601
Inne całkowite dochody za okres							0		0
Podział zysku, w tym:	0	0	0	0		0	0		0
- dywidenda dla akcjonariuszy							0		0
- przekazanie na kapitał zapasowy							0		0
Stan na 31.03.2012	750	28 411	0	769	7 201	1 485	38 616	897	39 513

TREŚĆ	Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej	Kapitał zapasowy Jednostki Dominującej	Pozostałe kapitały rezerwowe Jednostki Dominującej	Zyski zatrzymane przypadające Jednostce Dominującej	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto bież. okresu przypadający Jednostce Dominującej	Razem kapitał własny Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 (8+9)
Stan na 01.01.2011	750	27 632	0	110	6 687	0	35 179	332	35 511
Zysk/strata netto za okres						7 201	7 201	448	7 649
Inne całkowite dochody za okres							0		0
Podział zysku, w tym:	0	779	0	0	-6 027	0	779		779
- dywidenda dla akcjonariuszy					-5 248		0		0
- przekazanie na kapitał zapasowy		779			-779		779		779
Stan na 31.12.2011	750	28 411	0	110	660	7 201	37 132	780	37 912

TREŚĆ	Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej	Kapitał zapasowy Jednostki Dominującej	Pozostałe kapitały rezerwowe Jednostki Dominującej	Zyski zatrzymane przypadające Jednostce Dominującej	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto bieżącego okresu przypadający Jednostce Dominującej	Razem kapitał własny Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 (8+9)
Stan na 01.01.2011	750	27 632	0	110	6 687		35 179	332	35 511
Zysk/strata netto za okres			0			1 791	1 791	93	1 884
Inne całkowite dochody za okres							0		0
Podział zysku, w tym:						0	0		0
- dywidenda dla akcjonariuszy							0		0
- przekazanie na kapitał zapasowy							0		0
Umorzenie akcji własnych							0		0
Przekazanie z kapitału rezerwowego							0		0
Stan na 31.03.2011	750	27 632	0	110	6 687	1 791	36 970	425	37 395

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ „EUROTEL” S.A.

**za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2012 roku wraz z danymi
porównywalnymi za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2011 r.**

	Wyszczególnienie	Obroty za okres	
		01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	1 485	1 791
II.	Korekty razem	-3 300	1 833
III.	Zyski udziałowców mniejszościowych	117	93
1.	Amortyzacja	188	193
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1	13
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-31	
5.	Zmiana stanu rezerw	-176	-189
6.	Zmiana stanu zapasów	-1 986	132
7.	Zmiana stanu należności, w tym aktywów finansowych	-4 690	-2 281
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 098	4 353
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-68	-105
	Podatek dochodowy bieżący	373	379
10.	Podatek dochodowy zapłacony	-137	-755
10.	Inne korekty	11	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-1 815	3 624
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	66	3
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	66	
2.	Zbycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		3
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach		3
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		3
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	1 351	123
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 201	123
2.	Przejęcie jednostki zależnej		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	150	0
	a) w jednostkach powiązanych	150	
	b) w pozostałych jednostkach		
	- nabycie aktywów finansowych		

	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 285	-120
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	2 050	0
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	2 050	
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	94	521
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spląty kredytów i pożyczek		458
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	76	50
8.	Odsetki	7	13
9.	Inne wydatki finansowe	11	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 956	-521
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 144	2 983
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 144	2 983
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	8 980	2 028
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	7 836	5 011
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

II. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe**Eurotel S.A.**

Wybrane dane finansowe na dzień 31.03.2012 r., zawierające podstawowe pozycje skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).

	dane w tys. PLN			dane w tys EUR		
	I kwartał 2012	rok 2011	I kwartał 2011	I kwartał 2012	rok 2011	I kwartał 2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 396	89 921	22 061	5 125	21 720	5 551
II. Zysk (strata) brutto	1 549	7 751	1 914	371	1 872	482
III. Zysk (strata) netto	1 212	6 155	1 575	290	1 487	396
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 211	11 045	3 458	- 530	2 668	870
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-182	- 373	- 516	- 44	- 90	- 130
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 039	- 5 255		488	- 1 269	
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	-354	5 417	2 942	- 85	1 308	740
VIII. Aktywa, razem	58 762	53 944	44 691	14 120	12 213	11 140
IX. Zobowiązania	22 234	18 628	8 707	5 343	4 218	2 170
X. Kapitał własny	36 528	35 316	35 984	8 777	7 996	8 969
XI. Kapitał akcyjny	750	750	750	180	170	187
XII. liczba akcji (w szt.)	3 748 255	3 748 255	3 748 255	3 748 255	3 748 255	3 748 255
XIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,32	1,64	0,42	0,08	0,40	0,11
XIV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9,75	9,42	9,60	2,34	2,13	2,39

Kursy zastosowane do przeliczenia:

Kurs Euro	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Kurs na ostatni dzień w okresie	4,1616	4,4168	4,0119
Kurs średni w okresie	4,1750	4,1401	3,9742

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na EUR w/g następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych w/g średnich kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w następujących okresach:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z pozycji finansowej wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień:

Kursy przyjęte do przeliczenia oraz sposób przeliczenia przedstawiają poniższe tabele:

2012

I/2012	II/2012	III/2012	IV/2012	V/2012	VI/2012	VII/2012	VIII/2012	IX/2012	X/2012	XI/2012	XII/2012	Razem
4,227	4,1365	4,1616										12,5251
ilość okresów												3
kurs średni w okresie												4,1750

2011

I/2011	II/2011	III/2011	IV/2011	V/2011	VI/2011	VII/2011	VIII/2011	IX/2011	X/2011	XI/2011	XII/2011	Razem
3,9345	3,9763	4,0119										11,9227
ilość okresów												3
kurs średni w okresie												3,9742

2011

I/2011	II/2011	III/2011	IV/2011	V/2011	VI/2011	VII/2011	VIII/2011	IX/2011	X/2011	XI/2011	XII/2011	Razem
3,9345	3,9763	4,0119	3,9376	3,9569	3,9866	4,0125	4,1445	4,4112	4,3433	4,5494	4,4168	49,6815
ilość okresów												12
kurs średni w okresie												4,1401

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Eurotel S.A.

za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2012 r. wraz z danymi
porównywalnymi na koniec poprzedniego roku oraz za okres 3 miesięcy
zakończony 31.03.2011 r.

	AKTYWA	2012.03.31	2011.12.31	2011.03.31
A.	Aktywa trwałe	23 682	23 812	24 804
I.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	18 983	18 999	19 706
	* wartość firmy	18 480	18 480	18 480
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 481	1 505	1 813
III.	Należności długoterminowe	1	1	78
IV.	Inwestycje długoterminowe	3 082	3 082	3 041
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	135	225	166
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	135	225	166
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe			
B.	Aktywa obrotowe	35 080	30 132	19 887
I	Aktywa przeznaczone do sprzedaży			
II.	Zapasy	4 841	3 709	1 914
III	Należności krótkoterminowe	22 581	18 700	12 168
1.	od jednostek powiązanych	72	24	179
2.	od pozostałych jednostek	22 509	18 676	11 989
IV	Aktywa finansowe	384	229	586
1.	w jednostkach powiązanych	384	229	506
2.	w pozostałych jednostkach			80
V.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 052	7 406	4 931
VI.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	222	88	288
	AKTYWA, razem	58 762	53 944	44 691

		stan na:		
	PASYWA	2012.03.31	2011.12.31	2011.03.31
A.	Kapitał (fundusz) własny	36 528	35 316	35 984
I.	Kapitał akcyjny	750	750	750
II.	Należne, lecz nie wniesione, wkłady na pocz. kap. podst. (wielkość ujemna)			
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	28 411	28 411	27 632
V.	Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny			
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 155		6 027
VIII.	Zysk (strata) netto	1 212	6 155	1 575
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B.	ZOBOWIĄZANIA i rezerwy na zobowiązania	22 234	18 628	8 707
I.	Rezerwy na zobowiązania	562	742	427
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	84	116	171
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19	19	22
3.	Pozostałe rezerwy	459	607	234
II.	Zobowiązania długoterminowe	0	0	12
1.	wobec jednostek powiązanych			
2.	wobec pozostałych jednostek			12
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	21 672	17 886	8 263
1.	wobec jednostek powiązanych		3	3
2.	wobec pozostałych jednostek	21 672	17 883	8 260
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0	0	5
1.	Długoterminowe			
2.	Krótkoterminowe			5
	PASYWA, razem	58 762	53 944	44 691

Wartość księgowa	36 528	35 316	35 984
liczba akcji (w szt)	3 748 255	3 748 255	3 748 255
Wartość księgowa na 1 akcję	9,75	9,42	9,60

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW Eurotel S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2012 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2011 r.

	Wyszczególnienie	Obroty za okres	
		01.01.2012-31.03.2012	01.01.2011-31.03.2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	21 396	22 061
	- jednostkom powiązanym	45	84
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 926	12 075
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	8 470	9 986
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	15 360	16 091
	- jednostkom powiązanym	3	7
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	7 118	6 393
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 242	9 698
C.	ZYSK/STRATA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	6 036	5 970
D.	Koszty sprzedaży	3 880	3 376
E.	Koszty ogólnego zarządu	761	784
F.	Pozostałe przychody	166	154
G.	Pozostałe koszty	49	76
H.	ZYSK/STRATA z działalności kontynuowanej (C-D-E+F-G)	1 512	1 888
I.	Przychody finansowe	49	32
J.	Koszty finansowe	12	6
K.	ZYSK/STRATA BRUTTO (H+I-J)	1 549	1 914
L.	Podatek dochodowy	337	339
Ł.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
M.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (K-L-Ł)	1 212	1 575
	Zysk netto (zanualizowany)	1 212	1 575
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 748 255	3 748 255
	Zysk na 1 akcję zwykłą	0,32	0,42

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM Eurotel S.A.

za okres 01.01.2011 -31.03.2012 r.

wraz z danymi porównywalnymi za okres 12 m-cy zakończony 31.12.2011 r.

oraz 3 m-cy zakończony 31.03.2011 r.

TREŚĆ	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Zysk netto bież. okresu	Razem kapitał własny
1	2	4	5	6	7	8
Stan na 01.01.2012	750	28 411	0	6 155		35 316
Zysk/strata netto za okres					1 212	1 212
Inne całkowite dochody za okres						0
Podział zysku, w tym:	0	0	0	0	0	0
- dywidenda dla akcjonariuszy						0
- przekazanie na kapitał zapasowy						0
Stan na 31.03.2012	750	28 411	0	6 155	1 212	36 528

TREŚĆ	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Zysk netto bież. okresu	Razem kapitał własny
1	2	4	5	6	7	8
Stan na 01.01.2011	750	27 632	0	6 027	0	34 409
Zysk/strata netto za okres					6 155	6 155
Inne całkowite dochody za okres						0
Podział zysku, w tym:	0	779	0	-6 027	0	-5 248
- dywidenda dla akcjonariuszy				-5 248		-5 248
- przekazanie na kapitał zapasowy		779		-779		0
Stan na 31.12.2011	750	28 411	0	0	6 155	35 316

TREŚĆ	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Zysk netto bież. okresu	Razem kapitał własny
1	2	4	5	6	7	8
Stan na 01.01.2011	750	27 632	0	6 027		34 409
Zysk/strata netto za okres			0		1 575	1 575
Inne całkowite dochody za okres						0
Podział zysku, w tym:				0	0	0
- dywidenda dla akcjonariuszy						0
- przekazanie na kapitał zapasowy						0
Umorzenie akcji własnych						0
Przekazanie z kapitału rezerwowego						0
Stan na 31.03.2011	750	27 632	0	6 027	1 575	35 984

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH Eurotel S.A.
za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2012 roku wraz z danymi porównywalnymi
za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2011 roku

	Wyszczególnienie	Obroty za okres	
		01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	1 212	1 575
II.	Korekty razem	-3 423	1 883
1.	Amortyzacja	112	149
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-5	-6
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-40	
5.	Zmiana stanu rezerw	-180	-186
6.	Zmiana stanu zapasów	-1 132	189
7.	Zmiana stanu należności, w tym aktywów finansowych	-3 881	3 071
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 573	-802
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-44	-131
	Podatek dochodowy bieżący	278	314
10.	Podatek dochodowy zapłacony	-115	-715
10.	Inne korekty	11	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-2 211	3 458
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	50	3
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	50	
2.	Zbycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0	3
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach		3
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		3
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	232	519
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	82	19
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	150	500
	a) w jednostkach powiązanych	150	500
	b) w pozostałych jednostkach	0	0
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		

4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-182	-516
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	2 050	0
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	2 050	0
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych		
4.	Inne wpływy finansowe	0	0
II.	Wydatki	11	0
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Splaty kredytów i pożyczek		
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki		
9.	Inne wydatki finansowe	11	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 039	0
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-354	2 942
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-354	2 942
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	7 406	1 989
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	7 052	4 931
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

INFORMACJA DODATKOWA do skonsolidowanego raportu za I kwartał 2012 r.

Zgodnie z § 87 ust. 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 209 poz 1744), przekazujemy następujące informacje:

1. Informacje o jednostce dominującej:

Jednostka dominująca: „Eurotel” Spółka Akcyjna

Siedziba podmiotu: 80-126 Gdańsk, ul. Myśliwska 21

Wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku

Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000258070

Regon: 191167690

NIP: 586-158-45-25

Podstawowy przedmiot działalności :

Usługi pośrednictwa, sprzedaż produktów Polskiej Telefonii Cyfrowej Spółka Akcyjna

Sprzedaż hurtowa pozostała

PKD 5185 Z

2. Czasu trwania Spółki

- nieoznaczony;

Eurotel S.A. powstała wskutek przekształcenia Eurotel Spółka z o.o. z dniem 01 czerwca 2006r.

3. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej:

Skład Zarządu na dzień 31.03.2012 roku był następujący:

Prezes Zarządu – Krzysztof Stepokura

Wiceprezes Zarządu - Tomasz Basiński

W raportowanym okresie nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 31.03.2012 roku:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Krzysztof Płachta

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Jacek Foltarz

Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Parnowski

Członek Rady Nadzorczej – Paweł Kostrzewski

Członek Rady Nadzorczej – Jacek Struk

W raportowanym okresie nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

4. W skład przedsiębiorstwa Jednostki dominującej nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne.

5. Skład Grupy kapitałowej EUROTEL S.A.

Na dzień 30.09.2011 roku emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące sprawozdanie finansowe jednostki dominującej „EUROTEL” S.A. oraz jednostki zależnej „VIAMIND” Sp. z o.o.

W dniu 30 listopada 2011 roku emitent dokonał zakupu 33% udziałów w spółce Media System Spółka z o.o. Sprawozdanie finansowe Media System Spółka z o.o. zostało wyłączone z konsolidacji z uwagi na niską istotność. Wartość zakupu udziałów wynosi 41.252,64 zł

6. Informacje o Jednostce zależnej i stowarzyszonej

6.1 Informacje o jednostce zależnej

Nazwa Jednostki zależnej: „Viamind” Sp. z o.o.

Forma prawna: Spółka z o.o.

Siedziba: 02-699 Warszawa, ul. Taborowa 20

Wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000285357

Regon: 141064315

NIP: 951-22-25-244

Podstawowy przedmiot działalności :

Usługi pośrednictwa, sprzedaż produktów i usług sieci PLAY

PKD 6110 Z

Czas trwania spółki: nieokreślony

Kapitał zakładowy spółki wynosi 204.100,00 zł

Udział „EUROTEL” S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na Zgromadzeniu Wspólników:

„EUROTEL” S.A. jest właścicielem 1.429 udziałów spółki „VIAMIND” Sp. z o.o., co daje 70,01% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 70,01% udziału w kapitale zakładowym.

Data objęcia spółki kontrolą: 8 października 2009 roku.

6.2 Informacje o jednostce stowarzyszonej

Media System Spółka z o.o.

Forma prawna: Spółka z o.o.

Siedziba: 85-009 Bydgoszcz, ul. Dworcowa 81

Wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000030956

Regon: 092957309

NIP: 554-24-43-417

Podstawowy przedmiot działalności :

działalność agencji reklamowych

PKD 7311 Z

Czas trwania spółki: nieokreślony

Kapitał zakładowy spółki wynosi 160.000,00 zł

Udział „EUROTEL” S.A. w kapitale jednostki stowarzyszonej i głosach na Zgromadzeniu wspólników.

„EUROTEL” S.A. jest właścicielem 528 udziałów spółki Media System Sp. z o.o., co daje 33% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 33% udziału w kapitale zakładowym.

Data objęcia spółki kontrolą: 30 listopada 2011 roku.

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 zakończony 31 marca 2012 roku zawiera dane finansowe Emitenta oraz jednostki zależnej „VIAMIND” Sp. z o.o.

Porównywalne dane finansowe na dzień 31 marca 2011 roku zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego , z wyjątkiem zmian prezentacyjnych:

- dokonano przekwalifikowania kosztów operacyjnych dotyczących pionu sprzedaży wykazanych pierwotnie w kosztach zarządu (przeniesienie 437 tys z kosztów ogólnego zarządu do kosztów sprzedaży);

Korekta nie wpływa na zmianę wyniku finansowego Grupy.

Wpływ wyżej wymienionych zmian prezentacyjnych na zysk netto oraz płynność finansową emitenta przedstawiono w dodatkowych informacjach w **pkt.11).**

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2012 roku Grupa Kapitałowa EUROTEL S.A. nie zmieniała istotnych wartości szacunkowych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest metodą pełną.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzona przez Grupę działalność, w

zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jest złoty polski, wszystkie dane przedstawia się w tysiącach złotych, chyba, że zaznaczono inaczej.

Grupa nie dokonywała żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje Sprawozdania z sytuacji finansowej oraz Sprawozdania z całkowitych dochodów

Nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę lub nie odnoszą się do aktualnej działalności Grupy

Opublikowane zostały następujące nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później:

Zmiany do MSSF 7 "Instrumenty finansowe: ujawnienia" – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Zmiany zawierają nowe wymagania w zakresie ujawnień dla aktywów i zobowiązań finansowych, które są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lub podlegają ramowym umowom dotyczącym kompensat lub innym podobnym umowom.

Grupa nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 9 „Instrumenty Finansowe (2009)” - nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39, „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena”, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są dwa warunki aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu oraz jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu.

MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki. Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty Finansowe (2010)” - zmieniają wskazówki zawarte w MSR 39 „Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i wycena” na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych. Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane jako inne całkowite dochody. Pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w zysku lub stracie bieżącego okresu. W przypadku, gdy zastosowanie tego wymogu powoduje brak współmierności przychodów i kosztów, wówczas cała zmiana wartości godziwej jest ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się później do zysku lub straty bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane do kapitału własnego. Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które są ze sobą powiązane i muszą być uregulowane przez dostarczenie

nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona powinna nastąpić według wartości godziwej.

Grupa nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe i MSSF Instrumenty finansowe: ujawnienia” - zmiany te zmieniają wymogi dotyczące ujawnień oraz przekształcania danych porównawczych dotyczących początkowego zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe (2009) oraz MSSF 9 (2010). Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia szczegółów dotyczących skutków początkowego zastosowania MSSF 9, w sytuacji, kiedy jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie ze wymaganiami zmienionego MSSF 9. Jeśli jednostka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r. lub później, wówczas nie jest wymagane przekształcenie danych porównawczych dla okresów przed datą początkowego zastosowania. Jeśli jednostka zastosuje wcześniej MSSF 9 w 2012 r., wówczas ma wybór czy przekształcać dane porównawcze czy przedstawić dodatkowe ujawnienia, zgodnie z wymaganiami zmienionego MSSF 9. Jeśli jednostka zastosuje wcześniej MSSF 9 przed 2012 r., wówczas nie musi ani przekształcać danych porównawczych ani przedstawiać dodatkowych ujawnień wymaganych przez zmieniony MSSF 7.

Grupa nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 27 (2011) jednostkowe sprawozdanie finansowe” - MSSF 10 przewiduje jeden nowy model analizy kontroli w odniesieniu do wszystkich podmiotów, w które dokonano inwestycji, włączając w to podmioty, które aktualnie jako JSP są w zakresie SKI-12. MSSF 10 wprowadza nowe wymagania co do oceny kontroli, które różnią się od dotychczasowych wymogów z MSR 27 (2008). W nowym modelu kontroli inwestor kontroluje podmiot, w którym dokonał inwestycji, jeśli (1) jest narażony na lub ma prawo do zmiennych zwrotów z tytułu zaangażowania w ten podmiot, (2) ma zdolność wpływania na te zwroty poprzez władzę oraz (3) istnieje związek pomiędzy władzą a zwrotami. Nowy standard zawiera również wymogi co do ujawnień oraz wymogi odnoszące się do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wymogi te przeniesiono z MSR 27 (2008).

Grupa nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 11 „Wspólne porozumienia” - MSSF 11 Wspólne porozumienia wypiera i zastępuje MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. MSSF 11 nie wprowadza zasadniczych zmian co do ogólnej definicji porozumienia pod wspólną kontrolą, chociaż definicja kontroli i pośrednio współkontroli uległy zmianie w związku z MSSF 10. Zgodnie z nowym standardem wspólne porozumienia są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano modele ujmowania wspólna działalność to taka, w której współkontrolujące podmioty, zwane współzarządzającymi mają prawa do aktywów oraz obowiązki co do zobowiązań związanych z działalnością oraz wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane współnikami przedsięwzięcia mają prawo do aktywów netto porozumienia. MSSF 11 wyłącza z MSR 31 te przypadki, gdy wspólne przedsięwzięcia chociaż są oddzielnymi podmiotami, to rozdzielenie jest nieefektywne w pewien sposób. Takie porozumienia są traktowane podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności zgodnie z MSR 31 i teraz są nazywane wspólną działalnością. Dla pozostałych jednostek współkontrolowanych z MSR 31 nazywane teraz wspólnymi przedsięwzięciami (joint ventures), trzeba stosować metodę praw własności. Nie ma możliwości zastosowania konsolidacji proporcjonalnej.

Powyższa interpretacja nie odnosi się do aktualnej działalności Grupy.

MSSF 12 „Ujawnienia inwestycji w inne jednostki” - MSSF 12 zawiera dodatkowe wymogi ujawnień dotyczących znaczących osądów i założeń przy określaniu rodzaju inwestycji w jednostkę lub porozumienie, w jednostki zależne, wspólne porozumienia, jednostki stowarzyszone i / lub niekonsolidowane jednostki ustrukturyzowane.

Grupa nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 13 „Wycena według wartości godziwej” - MSSF 13 zastąpi wskazówki dotyczące wyceny według wartości godziwej zawarte w poszczególnych standardach jednym źródłem wskazówek w zakresie wyceny według wartości godziwej. Definiuje on wartość godziwą, ustala ramy dla wyceny w wartości godziwej oraz określa wymagania co do ujawnień dla wycen według wartości godziwej. MSSF 13 wyjaśnia „jak” ustalić wartość godziwą, jeśli jest to wymagane lub dozwolone przez inne standardy. MSSF

13 nie wprowadza nowych wymagań w zakresie wyceny aktywów lub zobowiązań w wartości godziwej, ani nie eliminuje wyjątków niewykonalności w praktyce wyceny według wartości godziwej, które obecnie istnieją w pewnych standardach. Standard zawiera szczegółową strukturę ujawnień, która dodaje do istniejących wymogów ujawnienia w celu dostarczenia informacji, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę metod i danych wykorzystanych przy dokonywaniu wyceny według wartości godziwej a dla powtarzalnych wycen według wartości godziwej, które wykorzystują niedostępne dane, wpływ tych wycen na wynik finansowy lub inne całkowite dochody.

Grupa nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów” - Zmiany wymagają, aby jednostka prezentowała osobno te pozycje innych całkowitych dochodów, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego, od tych, które nigdy nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego. Jeśli pozycje innych całkowitych dochodów są prezentowane przed odnośnymi skutkami podatkowymi, wówczas łączne kwoty podatku powinny być zaalokowane do poszczególnych części innych całkowitych dochodów oraz zmienić nazwę tytułu „sprawozdanie z całkowitych dochodów” na „rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody”, inne tytuły również mogą być używane.

Grupa nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 12 „Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów ” - zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że wartość bilansowa tych aktywów będzie zrealizowana wyłącznie poprzez sprzedaż. Zamiary zarządu nie będą miały znaczenia, chyba, że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone.

Grupa nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

MSR 19 (2011) „Świadczenia pracownicze” - zmiany wymagają aby zyski i straty aktuarialne były bezpośrednio ujmowane w innych całkowitych dochodach zmiany usuwają metodę korytarza stosowaną w przeszłości do ujmowania zysków i strat aktuarialnych, oraz wyeliminują możliwość ujmowania wszystkich zmian w zobowiązaniach z tytułu określonych świadczeń i w aktywach programu świadczeń pracowniczych w wyniku finansowym, co jest aktualnie dozwolone zgodnie z wymogami MSR 19. Zmiany wymagają również aby spodziewany zwrot z aktywów planu rozpoznawany w rachunku zysków i strat był skalkulowany w oparciu o wskaźnik użyty do dyskontowania zobowiązania z tytułu określonych świadczeń.

Grupa nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

MSR 27 (2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - MSR 27 (2011) pozostawia istniejące wymagania MSR 27 (2008) co do rachunkowości i ujawnień w jednostkowych sprawozdaniach finansowych z kilkoma drobnymi uściśleniami. Także istniejące wymogi MSR 28 (2008) i MSR 31 dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych zostały włączone do MSR 27 (2011). Standard już nie zawiera zasad kontroli i wymagań dotyczących sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, które zostały przeniesione do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Grupa nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

MSR 28 (2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach” - dokonano ograniczonych zmian; jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży. MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana jest stosowany do inwestycji, lub części inwestycji, w jednostkę stowarzyszona lub wspólne przedsięwzięcie, które spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży. Do zatrzymanej części inwestycji, której nie zaklasyfikowano jako przeznaczona do sprzedaży, stosuje się metodę praw

własności aż do momentu zbycia części przeznaczzonej do sprzedaży. Po zbyciu zatrzymana inwestycja jest ujmowana metodą praw własności, jeśli zatrzymana inwestycja nadal stanowi inwestycję w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie oraz zmiany w inwestycjach utrzymywanych w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach. Wcześniej MSR 28 (2008) i MSR 31 wskazywały, że zaprzestanie znaczącego wpływu lub współkontroli powodowało we wszystkich przypadkach konieczność ponownej wyceny zatrzymanych udziałów, nawet jeśli znaczący wpływ zamieniał się we współkontrolę. MSR 28 (2011) wymaga, aby w takich sytuacjach zatrzymane inwestycje nie były ponownie wyceniane.

Do momentu pierwszego zastosowania powyższego standardu Grupa nie jest w stanie przeprowadzić analizy wpływu tego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych - zmiany nie wprowadzają nowych zasad dotyczących kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych; Wyjaśniają one natomiast kryteria dotyczące kompensat, co ma na celu usunięcie niespójności w ich stosowaniu. Zmiany objaśniają, że jednostka posiada tytuł prawny do kompensaty, jeśli ten tytuł nie jest zależny od przyszłych zdarzeń; oraz jest wykonalny zarówno w normalnym toku działalności jak i w przypadku niedotrzymania umowy, niewypłacalności lub upadłości jednostki oraz wszystkich stron trzecich.

Grupa nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu („stripping costs”) poniesione w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej” - interpretacja zawiera wymagania dotyczące rozpoznawania kosztów usuwania nadkładu poniesionych w fazie produkcji, oraz wyceny składnika aktywów dotyczącego usuwania nadkładu przy początkowym ujęciu oraz po początkowym ujęciu. W zakresie, w jakim korzyści z usuwania nadkładu w fazie produkcji są realizowane w formie wyprodukowanych zapasów, koszty usuwania nadkładu są ujmowane zgodnie z MSR 2 Zapasy. Koszty usuwania nadkładu poniesione w fazie produkcji, które powodują lepszy dostęp do wydobywanego w przyszłości złoża, są ujmowane, jako składnik aktywów trwałych, tylko jeśli wszystkie wymienione kryteria zostaną spełnione: jest prawdopodobne, że przyszłe korzyści wpłyną do jednostki; jednostka jest w stanie zidentyfikować składnik złoża, do którego dostęp ulegnie poprawie; koszty dotyczące usuwania nadkładu związane z tym składnikiem mogą być wiarygodnie oszacowane. Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu ujmuje się, jako zwiększenie istniejącego składnika aktywów. Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu wycenia się według kosztów wytworzenia przy początkowym ujęciu, a następnie albo według kosztów wytworzenia, albo w wartości przeszacowanej, po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, według zasad stosowanych dla istniejącego składnika aktywów, którego jest częścią. Interpretacja wymaga również, aby w sytuacji, gdy koszty związane ze składnikiem aktywów dotyczącym usuwania nadkładu i wyprodukowanymi zapasami nie są możliwe do wyodrębnienia, jednostka dokonała podziału kosztów związanych z usuwaniem nadkładu w fazie produkcji pomiędzy składnik aktywów i zapasy na podstawie „odpowiedniego” pomiaru produkcji.

Powyższa interpretacja nie odnosi się do aktualnej działalności Grupy.

Zarząd Grupy nie skorzystał z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów rachunkowości.

8. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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

9. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej „EUROTEL” S.A. oraz sprawozdanie kontrolowanej przez jednostkę dominującą spółki zależnej „VIAMIND” Sp. z o.o. sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 marca 2011 roku. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona

bezpośrednio lub pośrednio (poprzez swoje jednostki zależne) więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce.

Sprawozdanie jednostki zależnej sporządzone jest za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane do transakcji zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

9.1 Zasady konsolidacji jednostek zależnych

Jednostka zależna konsolidowana jest metodą pełną od dnia nabycia będącego dniem objęcia kontroli nad tą jednostką do dnia utraty tej kontroli.

Wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w jednostce zależnej podlega wyłączeniu odpowiednio z kapitałem własnym jednostki zależnej, a nadwyżkę wartości bilansowej inwestycji nad wartością godziwą udziału w przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy.

Ponadto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano wyłączeń konsolidacyjnych:

- salda rozliczeń między jednostkami grupy kapitałowej;
 - niezrealizowane zyski i straty zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji;
 - przychody i koszty powstałe w wyniku operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją;
- Udziały w kapitale własnym jednostki zależnej należące do osób innych jak objęte konsolidacją wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów oddzielnie od kapitału jednostki dominującej w ramach kapitału własnego jako „udziały niekontrolujące”.

9.2 Zasady konsolidacji jednostek stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według ceny nabycia.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, natomiast jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, Grupa przestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w tych jednostkach. Eliminowane są również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.

Jednostką stowarzyszoną dla Jednostki Dominującej jest Media System Spółka z o.o., która za okres 01.01-31.03.2012 r. uzyskała przychody ze sprzedaży w łącznej kwocie 558 tys zł i poniosła stratę netto w kwocie 46 tys zł. Suma bilansowa zamyka się kwotą 614 tys zł

Zakup udziałów Media System Spółka z o.o. nastąpił w dniu 30 listopada 2011 r.

Z uwagi na niską istotność, emitent nie objął Media System Spółka z o.o. konsolidacją w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.03.2012 r.

10. Zasady rachunkowości

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem wyceny aktywów finansowych, które zgodnie z MSSF wyceniane są według wartości godziwej. Najistotniejsze ze stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punkcie 10.2.

10.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie bieżącego lub kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej:

- szacowana utrata wartości firmy

Grupa Kapitałowa „EUROTEL” S.A. corocznie przeprowadza test sprawdzający, czy nastąpiła utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy i dokonuje na każdy dzień bilansowy analizy czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że aktywa utraciły swoją wartość.

Przeprowadzone w roku ubiegłym testy na utratę wartości wykazały konieczność dokonania odpisu aktualizującego dotyczącego praw majątkowych związanych z siecią terminali.

- szacowana utrata wartości aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregośkolwiek ze składników aktywów.

Aktywa o nieograniczonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji i są testowane corocznie pod kątem możliwej utraty wartości, aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej.

- szacowana rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe szacuje się przy zastosowaniu metod aktuarialnych.

- szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie aktualnej wiedzy dotyczącej przewidywanego okresu użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Przewidywany okres użytkowania podlega corocznej weryfikacji.

Przy początkowym określaniu, jak i przy późniejszej weryfikacji, szacowanego okresu użytkowania składników aktywów trwałych, Zarząd bierze pod uwagę następujące czynniki:

- oczekiwane zużycie fizyczne,
- technologiczną utratę przydatności,
- okres użytkowania podobnych aktywów,
- okres uzyskiwania korzyści ekonomicznych pochodzących ze składników aktywów.

Wcześniejsze szacunki i założenia są niepewne i mogą ulec zmianie, również na skutek czynników, na które Grupa nie ma wpływu. Jeżeli szacowany okres użytkowania ulega skróceniu, Grupa amortyzuje pozostałą wartość składnika aktywów trwałych przez zweryfikowany okres jego użytkowania. Analogicznie, gdy przewidywane zmiany technologiczne lub inne zachodzą wolniej niż oczekiwano, okres użytkowania grupy aktywów może zostać wydłużony w oparciu o okres użytkowania nowych składników należących do tej grupy aktywów trwałych. Może to spowodować obniżenie kosztu amortyzacji w okresach przyszłych. Szacunki Zarządu dotyczące okresu użytkowania składników aktywów trwałych mają również wpływ na wynik na i ich sprzedaży bądź likwidacji.

- składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy, pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

- wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

- ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży ujmowane są – zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości Nr 18 „Przychody” – w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług.

10.2. Najistotniejsze zasady wyceny stosowane przez Grupę

Wartości niematerialne

W pozycji tej ujęte są nabyte przez Grupę, zaliczone do aktywów trwałych prawa nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki oraz wartość firmy.

1) wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu nabycia nad udziałem Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nabytej jednostki na dzień nabycia.

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji, lecz podlega corocznym testom pod kątem utraty wartości i ilekroć występują czynniki wskazujące, że mogła nastąpić utrata wartości jednostki, dla której wartość firmy jest przypisana, dokonuje się jej odpisów.

Wartość firmy jest wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

Ewentualna utrata wartości jest rozpoznawana w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczeniu zysku lub straty na sprzedaży.

2) Inne wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne wykazane w sprawozdaniu finansowym wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia i pomniejszone o skumulowane odpisy amortyzacyjne obliczone według stawek odzwierciedlających okres ich użytkowania oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Na dzień nabycia składnika wartości niematerialnych ustala się metodę amortyzacji oraz stawkę amortyzacji rocznej odzwierciedlającą przewidywany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów wynoszący:

Koncesje, patenty, licencje i podobne – od 2 do 5 lat,

Autorskie i pokrewne prawa majątkowe – 2 lata.

Wartości niematerialne o nieokreślonych okresach użytkowania, nie podlegają amortyzacji, są natomiast poddawane testom na utratę wartości.

Na skutek weryfikacji założeń, Zarząd Grupy uznał, iż nastąpiła zmiana szacunku okresu użytkowania z nieokreślonego na określony w stosunku do nabytych praw majątkowych. W związku z powyższym ten składnik majątku podlega amortyzacji począwszy od dnia 01.01.2011 r.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się na dzień ujęcia w księgach rachunkowych w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o dotychczas naliczone odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania. Zakończenie amortyzacji następuje wtedy, gdy składnik aktywów zostanie przeznaczony do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 lub gdy zostanie usunięty z bilansu.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych stanowiące różnice pomiędzy przychodami ze sprzedaży i wartością bilansową zbywanego środka trwałego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w budowie wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W przypadku stwierdzenia utraty wartości środka trwałego w budowie dokonuje się odpisu aktualizującego doprowadzającego jego wartość do wartości odzyskiwalnej.

Amortyzacja obecnie użytkowanych składników aktywów trwałych jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów dla nowoprzyjętych środków trwałych wynoszący:

Budynki i budowle – od 10 do 40 lat,
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej – do 20 lat,
Maszyny i urządzenia – od 2 do 5 lat,
Środki transportu – od 3 do 10 lat,
Narzędzia, przyrządy i wyposażenie – 5 lat

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanych składników majątku, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Koszty te są pomniejszane o przychody uzyskane z tymczasowego inwestowania środków pozyskanych na wytworzenie danego składnika aktywów.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania tytułu własności składnika aktywów na leasingobiorcę. Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy(finansującego), stanowi leasing operacyjny.

Leasing finansowy

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie rozpoczęcia umowy, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu tak, by efektywna stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane zgodnie z zasadami amortyzacji aktywów trwałych będących własnością Grupy przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania składnika aktywów lub okres trwania leasingu.

Leasing operacyjny

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu.

Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

W sytuacji, gdy specyfika kontraktu wskazuje, że opłaty leasingowe będą naliczane progresywnie w okresie trwania umowy, dokonuje się linearyzacji rocznych rat płatności.

Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych obejmują udziały w spółkach objętych konsolidacją. W sprawozdaniu finansowym zaliczane są do aktywów trwałych. Udziały w jednostkach zależnych wycenia się w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych ujmuje się w rachunku zysków i strat jako odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach zależnych.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość udziału w jednostce zależnej objętej konsolidacją podlega eliminacji.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Grupa klasyfikuje składnik aktywów trwałych jako przeznaczony do sprzedaży, jeżeli jego wartość bilansowa zostanie zrealizowana poprzez sprzedaż, a nie poprzez dalsze użytkowanie. Dany składnik aktywów trwałych jest kwalifikowany przez Grupę jako przeznaczony do sprzedaży wówczas, gdy:

- jest dostępny do sprzedaży w obecnym stanie z uwzględnieniem warunków, jakie są normalne i zwyczajowe dla sprzedaży tego typu aktywów, oraz
- sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wycenia się w wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa.

Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument o takich samych warunkach umownych, jak wbudowany instrument pochodny, spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument w całości nie został zaklasyfikowany do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen zakupu nie wyższych od wartości godziwych.

Zakupione towary handlowe ujmowane są w księgach pomocniczych w ewidencji ilościowo-wartościowej. Zakup towarów handlowych wyceniany jest według cen zakupu.

Wycena rozchodu telefonów jest w cenach rzeczywistych, w przypadku pozostałych towarów wykorzystywana jest metoda FIFO, czyli „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”.

Zapasy towarów wykazywane są według ceny zakupu, nie wyższych niż cena sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy.

Zapasy, które utraciły przydatność lub ich przydatność została ograniczona są objęte odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące zapasy obciążają koszt własny sprzedanych towarów.

Należności handlowe i pozostałe

Należności handlowe oraz inne krótkoterminowe należności i roszczenia wykazywane są w wartości netto (czyli wartości brutto pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności).

Na należności zagrożone w znacznym stopniu nieściągalnością tworzy się odpisy aktualizujące ich wartość. Utworzone odpisy aktualizujące odnosi się na wynik finansowy. Odpisy aktualizujące wartość należności są tworzone w następujący sposób:

- na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – 100% należności,
- na należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – 100% należności
- na należności kwestionowane przez dłużników, skierowane na drogę sądową – 100% należności,
- na należności przeterminowane powyżej 180 dni oraz na należności, których zapłata według osądu Zarządu jest mało prawdopodobna – 100% należności.

Należności w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy wg kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień.

Na moment bilansowy należności wykazuje się w kwocie do zapłaty z zachowaniem ostrożności w wycenie. Jest to kwota należności wraz z należnymi odsetkami umownymi lub ustawowymi, jakiej zapłaty przez kontrahenta oczekuje jednostka, według stanu na dzień bilansowy,

Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeżeli umowa wymaga dostarczenia ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Pożyczki i należności to niezaliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Spółki Grupy wydają środki pieniężne bezpośrednio dłużnikowi, nie mając zamiaru wprowadzać swojej należności do obrotu. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Środki pieniężne i ekwiwalenty pieniężne

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie oraz środki na rachunkach bankowych, w tym utrzymywane w ramach lokat bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienialne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczące ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane w wartościach nominalnych.

Grupa nie posiada środków pieniężnych w walutach obcych.

Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości zgodnej ze Statutem spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy obejmuje kapitał utworzony z podziału zysków wypracowanych w latach poprzednich oraz środki uzyskane z emisji akcji pomniejszone o koszty emisji.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty odsetek.

Rezerwy obejmują:

- rezerwy na odroczony podatek dochodowy
- pozostałe rezerwy na zobowiązania

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku tworzy się z tytułu dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową i bilansową aktywów i pasywów z uwzględnieniem stawki podatkowej wiążącej w latach wykorzystania rezerwy.

Jednostka tworzy rezerwę z tytułu podatku dochodowego odroczonego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między rachunkową i podatkową wartością aktywów i pasywów.

Rezerwę tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwy na świadczenia pracownicze (tj. odprawy emerytalne i podobne) wycenia się w wysokości oszacowanej metodami aktuarnymi. Wyliczenia polegają na wyznaczeniu obecnej (zdyskontowanej) wartości odprawy emerytalnej, dla której pracownik nabyła prawo według stanu na dzień kalkulacji proporcjonalnie do ilorazu stażu pracownika w momencie kalkulacji w stosunku do stażu w momencie wypłaty świadczenia. Uwzględnia się przy tym, że bazowe wynagrodzenia każdego z pracowników będzie się zmieniać w czasie wg określonych założeń.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się przychody, których realizacja nastąpi w przyszłych okresach.

Kredyty

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty bezpośrednie związane z uzyskaniem kredytu. W następnych okresach kredyty są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe – inne finansowe – w pozycji tej wykazuje się przypadające do zapłaty części zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w latach następujących po roku lub latach dalszych niż rok następujący po zakończeniu okresu sprawozdawczego..

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują stan zadłużenia jednostki z wszelkich tytułów cywilnoprawnych i publicznoprawnych na dzień bilansowy płatnych w złotych – wymagający zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej zobowiązań także odsetki za zwłokę w spłacie zobowiązań, naliczone przez kontrahentów. Odsetki księgowane są w ciężar kosztów finansowych.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Ustawa z dnia 4 marca 1997 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że ZFŚS tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 osób. Jednostka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów na podstawie odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej jednostki.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym Funduszu są kompensowane ze zobowiązaniami wobec Funduszu. Aktywa Funduszu nie spełniają definicji aktywa i nie są wykazywane w Bilansie Grupy.

Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach Grupy pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

Wycena w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzystają Spółki Grupy – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na dzień poprzedzający dzień wystąpienia zdarzenia – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów wyrażone z walutach obcych wycenia się wg kursu średniego opublikowanego przez NBP na ten dzień.

Podatek odroczony

1/Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Grupa tworzy aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

2/Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa tworzy rezerwę z tytułu podatku dochodowego odroczonego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości przewidzianej w przyszłości do zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik rezerwy zostanie zrealizowany, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Przychody, koszty, wynik finansowy

Przychody ze sprzedaży

Za przychody i zyski uznaje się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie okresowej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wykazywane są w wartościach netto (bez podatku od towarów i usług) wynikających z transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem opustów i rabatów.

Koszty i straty

Przez koszty i straty rozumie się uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo

zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez akcjonariuszy.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Ujmowane są wspólnie do przychodów ze sprzedaży i obejmują:

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, w którym największy udział stanowią koszty z tytułu prowizji;

Wartość sprzedanych towarów, materiałów i innych składników wycenionych po koszcie wytworzenia

Koszty sprzedaży obejmują koszty obsługi punktów sprzedaży i transport towaru;

Koszty ogólnego zarządu stanowią koszty funkcjonowania spółki, a w szczególności: koszty zarządu oraz koszty działów administracyjnych.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostki i stanowią głównie: wynik na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, darowizny, utworzone i rozwiązane rezerwy, skutki aktualizacji wartości aktywów niefinansowych., otrzymane i zapłacone kary umowne i odszkodowania, itp.

Przychody i koszty finansowe obejmują głównie przypadające na okres sprawozdawczy otrzymane odsetki, różnice kursowe oraz zyski ze sprzedaży inwestycji, nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi lub odwrotnie oraz zapłacone odsetki dla banków i kontrahentów.

Podatek dochodowy:

– podatek dochodowy od osób prawnych będący zobowiązaniem wobec budżetu oraz – rezerwy lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, spowodowane przejściowymi różnicami między wykazywaną wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Zasady ustalania wyniku finansowego:

Na wynik finansowy składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, obejmującego część bieżącą oraz odroczoną

Grupa sporządza Sprawozdanie z pozycji finansowej w wariantcie kalkulacyjnym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

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

Na koniec I kwartału 2012 r. występowały następujące zmiany w rezerwach i odpisach aktualizujących wartość majątku Grupy Kapitałowej Eurotel S.A.

- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na 01.01.2012 r.	305
Stan na 31.03.2012 r.	229
Zmiana	-76

- Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego

Stan na 01.01.2012 r.	239
Stan na 31.03.2012 r.	228
Zmiana	-11

- Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Stan na 01.01.2012 r.	19
Stan na 31.03.2012 r.	19
Zmiana	0

- Rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe

Stan na 01.01.2012 r.	264
Stan na 31.03.2012 r.	165
Zmiana	- 99

- Pozostałe rezerwy

Stan na 01.01.2012 r.	379
Stan na 31.03.2012 r.	313
Zmiana	-66

- Odpisy aktualizujące należności

Stan na 01.01.2012 r.	1 409
Stan na 31.03.2012 r.	1 379
Zmiana	- 30

- Odpisy aktualizujące zapasy

Stan na 01.01.2012 r.	119
Stan na 31.03.2012 r.	105
Zmiana	- 14

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W raportowanym okresie dokonano akwizycji sieci sprzedaży działającej w ramach operatora PLAY poprzez zakup przez spółkę zależną Viamind Sp. z o.o. sieci 24 punktów sprzedaży. Pozwoliło to na osiągnięcie pozycji wiodącej w ramach operatora PLAY i osiągnięcie zakładanego celu ilości punktów sprzedaży. Dokonana akwizycja pozwoliła na konsolidowanie wyniku powiększonej sieci sprzedaży od marca 2012 roku, a jej wpływ na wyniki roczne powinien być na poziomie ok. 25% dotychczasowego wyniku tej spółki przy założeniu konsolidacji przez cały rok.

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

W 2012 roku nie wystąpiły dotychczas czynniki o nietypowym charakterze oprócz zmiany zasad rozliczeń z operatorem T-Mobile wprowadzonych od stycznia 2012 roku. Zmiany te sprowadzają się głównie do wprowadzenia większych bonusów za realizację planów sprzedaży w układzie liniowym oraz większego nacisku na pozyskiwanie nowych klientów, poprzez zwiększenie stawek prowizyjnych za podpisywanie nowych umów kosztem aneksów.

Porównując wyniki I kwartału 2011 roku z obecnie raportowanym, należy wziąć pod uwagę właśnie ten element. W I kwartale 2011 roku miało miejsce zwiększenie sprzedaży aneksów, a stawki za ich podpisanie były wyższe niż obecnie. Skutkowało to osiągnięciem bardzo dobrego rezultatu I kwartału 2011 roku, co podniosło bazę do porównań w 2012 roku.

Zmieniła się również dystrybucja prowizji otrzymywanej od operatora, co spowodowało zwiększenie wypłat prowizji dla partnerów sieci Eurotel i w rezultacie zwiększyło koszty usług obcych (koszty wytworzenia sprzedanych produktów).

3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie

W raportowanym okresie nie doszło do znaczących wydarzeń związanych z sezonowością, bądź cyklicznością sprzedaży. W analogicznym okresie 2011 roku mieliśmy jednak do czynienia z wyjątkowo wysokimi wolumenami sprzedaży w związku z ofertą dla klientów utrzymaniowych wprowadzoną przez operatora T-Mobile.

4. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W raportowanym okresie nie miały miejsce wymienione powyżej wydarzenia.

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

W raportowanym okresie nie wypłacono dywidendy, jednak Zarząd Spółki po ogłoszeniu wyników rocznych za 2011 rok, przedstawił swoją rekomendację, która była przedmiotem głosowania na WZA za 2011 rok w dniu 8 maja 2012 roku.

Zarząd Eurotel SA zgłosił projekt uchwały na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 8 maja 2012 roku dotyczącą podziału zysku netto osiągniętego w 2011 roku w kwocie 6 155 425,89 zł (słownie: sześć milionów sto pięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta dwadzieścia pięć złotych, osiemdziesiąt dziewięć groszy) w ten sposób, aby przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 5 622 382,50 zł (słownie: pięć milionów sześćset dwadzieścia dwa tysiące trzysta osiemdziesiąt dwa złote, pięćdziesiąt groszy), zaś resztę zysku w kwocie 533 043,39 zł (słownie: pięćset trzydzieści trzy tysiące czterdzieści trzy złote, trzydzieści dziewięć groszy) przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Oznacza to, że na każdą akcję Spółki w ilości 3 748 255 sztuk dywidenda wyniesie 1,50 zł (słownie: jeden złoty, pięćdziesiąt groszy).

Terminy nabycia praw do dywidendy to dzień 21 maja 2012 roku, zaś wypłaty dywidendy 4 czerwca 2012 roku.

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

W dniu 13 kwietnia 2012 roku doszło do akwizycji sieci sprzedaży działającej w ramach operatora Telewizji Nowej Generacji „n” i liczącej 28 punktów sprzedaży. Dzięki tej transakcji, Spółka stała się jednym z większych partnerów tego operatora. Sieć punktów sprzedaży Telewizji „n” działa niezależnie od sieci operatorów telefonii komórkowej.

7. Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Na zobowiązania warunkowe Grupy kapitałowej składają się zobowiązania wynikające z gwarancji bankowych oraz poręczeń udzielonych innym podmiotom.

a/ Zobowiązania warunkowe Jednostki Dominującej na dzień 31.03.2012 r. dot. gwarancji bankowych.

Stan gwarancji bankowych Jednostki Dominującej na dzień 31.03.2012 r. przedstawia poniższa tabela.

		w PLN	w EURO
Bank Millennium	Zobowiązania wynikające z umów najmu lokali w PLN	1 693 453,32	
Bank Millennium	Zobowiązania wynikające z umów najmu lokali w Euro		96 325,36
Bank Millennium	Zobowiązania wynikające z należytego wykonania Umowy Agencyjnej	1 330 000,00	
Bank Millennium	Zobowiązania wynikające z umowy dotyczącej Kart Flotowych	25 000,00	
		3 048 453,32	96 325,36

b/ Zobowiązania warunkowe Jednostki zależnej na dz. 31.03.2012 r. dot. gwarancji bankowych:

Gwarancja bankowa udzielona Spółce zależnej VIAMIND Spółka z o.o. przez Deutsche Bank PBC SA w Warszawie wynosi 1.280 tys zł – data zapadalności 30.06.2012 r.

8. Segmenty działalności

Podstawowym segmentowym układem sprawozdawczym przyjętym przez Grupę „Eurotel” S.A. jest układ według segmentów branżowych. Układem uzupełniającym jest układ według segmentów geograficznych, przy czym Grupa działa w jednym rejonie geograficznym, którym jest Polska.

Podstawowa działalność Grupy mieści się w czterech segmentach branżowym, tj. Usługi pośrednictwa w sprzedaży produktów Polskiej Telefonii Cyfrowej Spółka z o.o., sprzedaż doładowań telefonicznych wszystkich sieci komórkowych, usługi pośrednictwa w sprzedaży Telewizji n oraz usługi pośrednictwa w sprzedaży produktów sieci PLAY.

W poniższych tabelach zostały przedstawione dane dotyczące przychodów, kosztów bezpośrednich oraz niektórych aktywów i pasywów segmentów branżowych na 31.03.2012 r., 31.12.2011 r. oraz na 31.03.2011 roku

stan na 31.03.2012

	Sprzedaż produktów PTC S.A. - sieć T-Mobile	Doładowania elektroniczne	Sieć telewizyj n	Sprzedaż produktów P4 - sieć Play	nieprzydzielone	Razem
Przychody ze sprzedaży usług	11 423	29	351	4 654	1 097	17 554
Koszt wytworzenia sprzed.produktów	6 855	0	263	2 060	0	9 178
Przychody ze sprzedaży towarów	6 166	1 976	36	2 383	291	10 852
Koszt własny sprzedaży towarów	6 042	1 924	31	2 356	245	10 598
Zysk brutto ze sprzedaży	4 692	81	93	2 621	1 143	8 630
Rzeczowe aktywa trwałe	792			2 005	689	3 486
Wartość firmy	18 480			900	0	19 380
Inne wartości niematerialne		447		19	56	522
Zapasy	4 167	0	37	3 191	643	8 038
Należności krótkoterminowe	20 319	738	400	4 508	3 439	29 404
Zobowiązania krótkoterminowe	17 146	229	299	8 415	6 323	32 412

stan na 31.12.2011

	Sprzedaż produktów PTC S.A.. - sieć T-Mobile	Doładowania elektroniczne	Sieć telewizyjn	Sprzedaż produktów P4 - sieć Play	nieprzydzielone	Razem
Przychody ze sprzedaży usług	46 905	138	1 403	16 334	3 623	68 403
Koszt wytworzenia sprzed.produktów	24 790	0	1 032	7 521	0	33 343
Przychody ze sprzedaży towarów	26 613	9 456	215	7 296	1 493	45 073
Koszt własny sprzedaży towarów	25 940	9 158	191	6 943	1 511	43 743
Zysk brutto ze sprzedaży	22 788	436	395	9 166	3 605	36 390
Rzeczowe aktywa trwałe	1 001			1 799	504	3 304
Wartość firmy	18 480				0	18 480
Inne wartości niematerialne		470		12	49	531
Zapasy	2 971	0		2 343	738	6 052
Należności krótkoterminowe	16 763	669	574	5 523	1 175	24 704
Zobowiązania krótkoterminowe	14 548	491	448	8 490	2 962	26 939

stan na 31.03.2011

	Sprzedaż produktów PTC S.A.. - sieć T-Mobile	Doładowania elektroniczne	Sieć telewizyjn	Sprzedaż produktów P4 - sieć Play	nieprzydzielone	Razem
Przychody ze sprzedaży usług	10 894	39	363	3 578	702	15 576
Koszt wytworzenia sprzed.produktów	6 145	0	248	1 800	0	8 193
Przychody ze sprzedaży towarów	7 241	2 383	63	1 329	299	11 315
Koszt własny sprzedaży towarów	7 095	2 292	56	1 304	255	11 002
Zysk brutto ze sprzedaży	4 895	130	122	1 803	746	7 696
Rzeczowe aktywa trwałe	1 060			1 227	753	3 040
Wartość firmy	18 480				0	18 480
Inne wartości niematerialne		1 154		11	72	1 237
Zapasy	1 250	0	26	1 809	638	3 723
Należności krótkoterminowe	10 015	764	655	12 735	595	24 764
Zobowiązania krótkoterminowe	6 102	538	286	13 175	1 924	22 025

Aktywa segmentu obejmują głównie rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, zapasy i należności krótkoterminowe.

Pasywa segmentu obejmują zobowiązania krótkoterminowe.

9. Informacje o transakcjach Emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

Podmiotami powiązanymi ze Spółka są:

Spółka zależna „VIAMIND” Sp. z o.o., w której emitent posiada 70,01% udziałów oraz praw głosów na zgromadzeniu wspólników, jednostka stowarzyszona Media System Spółka z o.o., w której emitent posiada 33% udziału w kapitale zakładowym a także członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem miały miejsce następujące istotne transakcje z podmiotami powiązanymi:

a/ pożyczki udzielone jednostce stowarzyszonej Media System Spółka z o.o.:

- w dniu 12.01.2012 r. udzielono pożyczki z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 50 tys. zł.

Oprocentowanie pożyczki jest stałe i ustalone zostało w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o 1 % w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 31 grudnia 2012 r.

- w dniu 15.02.2012 r. udzielono pożyczki z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 100 tys. zł.

Oprocentowanie pożyczki jest stałe i ustalone zostało w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o 1 % w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 31 grudnia 2012 r.

Na dzień 31.03.2012 r. należności od Media System Spółka z o.o. z tyt. udzielonych pożyczek wynosi 384 tys. zł, z czego 5 tys. stanowią odsetki naliczone na dzień 31.03.2012 r.

b/ sprzedaż towarów i usług jednostce zależnej Viamind Spółka z o.o.:

w okresie sprawozdawczym od 1.01.-31.03.2012 roku Spółka Dominująca „EUROTEL” S.A. dokonała sprzedaży na rzecz „VIAMIND” Sp. z o.o. towarów i usług na ogólną wartość 32 tys.

Na koniec okresu sprawozdawczego saldo należności z tytułu w/w transakcji wynosi 17 tys. zł.

Wzajemne koszty i przychody z tytułu tych transakcji oraz należności i zobowiązania podlegały wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przy transakcjach z podmiotem zależnym Viamind Spółka z o.o. zastosowano ceny rynkowe.

c/ transakcje z członkami Zarządu (transakcje oparte na cenach rynkowych):

- Emitent wynajmuje od V-ce Prezesa Zarządu lokal z przeznaczeniem na cele biurowe.

Wartość transakcji za okres 01.01.-31.03.2012 r. wynosi 6 tys. zł

Na dzień 31.03.2012 r. zobowiązania z tyt. powyższej transakcji nie występują.

Przy transakcjach z podmiotem powiązanym zastosowano ceny rynkowe.

- w okresie sprawozdawczym 01.01.-31.03.2012 roku Emitent dokonał sprzedaży towarów i usług na rzecz podmiotu gospodarczego - działalność gospodarcza Prezesa Zarządu Eurotel SA w kwocie 37 tys. zł oraz dokonał zakupu usług na łączną kwotę 8 tys. zł.

Na dzień 31.03.2012 r. saldo należności wynosi 55 tys. zł

Przy transakcjach z podmiotem powiązanym zastosowano ceny rynkowe.

10 . Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej Eurotel

Zobowiązania Eurotel SA

- kredyt w r-ku bieżącym, nieodnawialny, zaciągnięty w Banku Millenium SA.

okres kredytowania do dnia 22.06.2012r.

limit kredytu 5.000.000,00 zł

Celem kredytowania jest finansowanie bieżącej działalności

Oprocentowanie kredytu: suma stawki zmiennej referencyjnej (WIBOR 1M) i marży banku w wys. 1,00%

Kredytobiorca zobowiązany jest do zapewnienia pochodzących z działalności gospodarczej wpływów na rachunek rozliczeniowy w Banku bezpośrednio od kontrahentów lub wpłat gotówkowych w wysokości nie mniejszej niż 85% przychodów netto ze sprzedaży kredytobiorcy.

Na dzień 31.03.2012 r. spółka wykorzystwała kredyt w r-ku bieżącym w kwocie 2.050 tys zł mimo posiadania środków pieniężnych, które zdeponowane zostały na terminowych lokatach bankowych o łącznej wartości 6.800 tys zł.

Utrata korzyści finansowych na skutek skrócenia okresu trwania lokaty znacznie przekroczyłyby kwotę odsetek od kredytu, który zaciągnięty został na okres 7 dni.

Na dzień 31.03.2012 r. zobowiązanie z tyt. kredytu wynosi 2.050 tys zł.

Zobowiązania Viamind Spółka z o.o.

Umowa Ramowa Linii Wielozadaniowej zawarta z Deutsche Bank PBC SA w wysokości 4.080 tys zł dotycząca:

- kredyt obrotowy w Rachunku Bieżącym

Instrumenty kredytowe:

- linie gwarancyjną

Charakter Linii Wielozadaniowej:

- linia wielozadaniowa nieodnawialna

Przystąpienie Emitenta do długu w zakresie zobowiązań wynikających z Ramowej Linii Wielozadaniowej do wysokości 4 080 000 zł (słownie: cztery miliony osiemdziesiąt tysięcy złotych).

Przystąpienie do długu nie prowadzi do wstąpienia Emitenta w całość pozycji prawnej kredytobiorcy jako strony kredytu, lecz skutkuje ponoszeniem współodpowiedzialności wraz z kredytobiorcą.

Zabezpieczeniem powyższej wierzytelności jest weksel własny In blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie właściwych przepisów Prawa bankowego, jak również weksel i deklaracja wekslowa oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji Emitenta.

Obecnie odpowiedzialność Emitenta wobec Banku obejmuje zobowiązania maksymalnie do wysokości 8 160 000 zł (słownie: osiem milionów sto sześćdziesiąt tysięcy złotych) i obowiązuje do dnia 30 czerwca 2015 roku.

Na dzień 31.03.2011 r. Spółka zależna nie korzystała z kredytu.

Pozostałe informacje zgodnie z § 87 ust. 7. Rozporządzenia Rady Ministrów z dn. 19 lutego 2009 r.

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

Emitent posiada 70% udziałów w Viamind Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Taborowej 20, które zostały nabyte w dniu 8 października 2009 roku i od tej daty dane Spółki zależnej objęte są konsolidacją. Umowa sprzedaży udziałów tej Spółki została zawarta 30 września 2009 roku.

Emitent posiada 33% udziałów w Media System spółka z o.o. w Bydgoszczy przy ul. Dworcowej 81, które zostały nabyte w dniu 30 listopada 2011 r.

Sprawozdanie finansowe Media System Spółka z o.o. zostało wyłączone z konsolidacji z uwagi na niską istotność. Wartość zakupu udziałów wynosi 41.252,64 zł

2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W raportowanym okresie na nastąpiły wspomniane powyżej wydarzenia w ramach Grupy.

3. Stanowisko Zarządu Eurotel S.A. odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie okresowym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd Jednostki dominującej nie publikował prognozy na 2012 rok co wynikało ze specyfiki działania w branży, zależnej w dużej mierze od oferty operatora, na którą Emitent nie ma wpływu oraz od dużej zmienności systemu rozliczeń z operatorem. Nie publikowanie prognoz wyników znajduje potwierdzenie również w praktyce gospodarczej innych spółek z branży.

Zarząd nie wyklucza jednak podania takiej prognozy w trakcie roku, jeśli sytuacja i otoczenie w jakim Emitent działa na to pozwolą.

4. 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 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.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio i pośrednio ponad 5% akcji wg stanu na dzień przekazania raportu za I kwartału 2012 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Krzysztof Stepokura	1 131 182	30.18%	30.18%
Jacek Foltarz	1 044 461	27.87%	27.87%
Allianz FIO	268 205	7.16%	7.16%
PKO TFI	208 674	5.57%	5.57%

5. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

W raportowanym okresie nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu ani Rady Nadzorczej.

Aktualny stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące wg stanu na dzień przekazania raportu za I kwartału 2012 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Krzysztof Stepokura	1 131 182	30.18%	30.18%
Jacek Foltarz	1 044 461	27.87%	27.87%
Tomasz Basiński	132 100	3.52%	3.52%
Paweł Kostrzewski	7 321	0,20%	0,20%

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

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;

Z informacji posiadanych przez Zarząd Eurotel S.A. wynika, że Spółki Grupy nie są stroną w postępowaniach sądowych, arbitrażowych i administracyjnych opisanych w par. 87 ust. 7 pkt. 7 Rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 r. których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

7. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub przez 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

Nie wystąpiły takie transakcje. Transakcje rynkowe z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w Informacji dodatkowej niniejszego raportu- pkt 9.

8. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub przez jednostkę przez 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.

Emitent w raportowanym okresie nie udzielał poręczeń kredytu ani pożyczki, ani gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 7 lutego 2012 roku nastąpiło przystąpienie Emitenta do długu w zakresie zobowiązań wynikających z Ramowej Linii Wielozałazaniowej Viamind Sp. z o.o. w stosunku do DB PBC SA do wysokości 4 080 000 zł. Odpowiedzialność Emitenta wobec Banku obejmuje zobowiązania maksymalnie do wysokości 8 160 000 zł.

Poręczenia były przedmiotem stosownych raportów bieżących.

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

Spółka zachowuje cały czas płynność finansową i wywiązuje się ze swoich zobowiązań, a Zarząd nie widzi zagrożeń w tym aspekcie również w najbliższej przyszłości.

Spółka posiada zdolność kredytową oraz w minimalnym stopniu wykorzystuje posiadany kredyt w rachunku bieżącym.

Wolne środki obrotowe lokowane są na lokaty terminowe w renomowanych bankach, co jest przedmiotem stosownych raportów.

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

Największy wpływ na wyniki w najbliższym czasie będzie miała zmiana zasad rozliczeń z operatorem T-Mobile wprowadzona od stycznia 2012 roku. Zmiany i jej konsekwencje były już opisane wcześniej. Warto przypomnieć, że pozytywny wpływ na efekty działalności Spółki będą widoczne dopiero w przypadku zrealizowania planów sprzedaży nakładanych przez operatora.

Znaczący wpływ będą miały również dokonane w ostatnim czasie akwizycje – pod koniec roku nabycie udziałów w Media System Sp. z o.o. zajmującą się telesprzedażą, akwizycja w ramach operatora PLAY w spółce zależnej Viamind Sp. z o.o. oraz zwiększenie sieci sprzedaży Telewizji „n” ma skutkować po pierwsze dalszą dywersyfikacją źródeł przychodów, przy zachowaniu dotychczasowego poziomu przychodów od głównych partnerów, a po drugie zwiększeniem skali działania i co najmniej utrzymaniem dotychczasowych wyników Grupy w perspektywie kolejnych miesięcy.

Zarząd Spółki nie wyklucza również wprowadzenie oferty Heyah do części punktów swojej sieci sprzedaży w ramach Telewizji „n”. Może to wpłynąć na zwiększenie przychodów w Spółce.

Recertyfikacja punktów sprzedaży, to proces oceny posiadanych punktów sprzedaży pod względem realizowania przez nie określonych parametrów sprzedaży i na tej podstawie podejmowane decyzji co do ich dalszych losów. Kontynuowania współpracy, zmiany podmiotu prowadzącego, czy lokalizacji, bądź zamknięciu. Ograniczenie ilości salonów może spowodować pewien spadek przychodów i zysków Spółki, ale skala tego procesu na razie jest trudna do oszacowania.

Zmiana formy prowadzenia działalności (np. poprzez wydzierżawienie tego składnika majątku) w ramach segmentu terminali elektronicznych doładowujących konta telefonów komórkowych, może również spowodować zmniejszenie wielkości przychodów Spółki.

11. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzanymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

11.1 W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Eurotel S.A. dokonała zmian prezentacyjnych dotyczących następujących pozycji:

- prezentacji kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu;

W Sprawozdaniu z całkowitych dochodów

- dokonano przekwalifikowania kosztów operacyjnych dotyczących pionu sprzedaży wykazanych pierwotnie w kosztach zarządu (przeniesienie 437 tys z kosztów ogólnego zarządu do kosztów sprzedaży);

Korekta nie wpływa na zmianę wyniku finansowego Grupy.

W celu zapewnienia porównywalności, przekształcono odpowiednie dane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 01.01-31.03.2011 r.;

Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Eurotel S.A. za okres 3 m-cy zakończony 31.03.2011 r.

		przed korektą		po korekcie
	Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.03.2011	korekta	01.01.2011- 31.03.2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	26 891		26 891
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	15 576		15 576
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	11 315		11 315
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	19 195		19 195
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	8 193		8 193
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 002		11 002
C.	ZYSK/STRATA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	7 696		7 696
D.	Koszty sprzedaży	4 109	437	4 546
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 391	-437	954
F.	Pozostałe przychody	179		179
G.	Pozostałe koszty	95		95
H.	ZYSK/STRATA z działalności kontynuowanej (C-D-E+F-G)	2 280		2 280
I.	Przychody finansowe	28		28
J.	Koszty finansowe	20		20
K.	ZYSK/STRATA BRUTTO (H+I-J)	2 288		2 288
L.	Podatek dochodowy	404		404
Ł.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			0
M.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (K-L-Ł)	1 884		1 884
N.	Inne całkowite dochody	0		0
O.	Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0		0
P.	Całkowite dochody ogółem	1 884		1 884
R.	Zysk (strata) netto przypadający:	1 884		1 884
S.	Akcjonariuszom Spółki dominującej	1 791		1 791
T.	Udziałowcom mniejszościowym	93		93
U.	Całkowity dochód ogółem przypadający:	1 884		1 884
W.	Akcjonariuszom Spółki dominującej	1 791		1 791
Y.	Udziałowcom mniejszościowym	93		93

11.2 W bieżącym okresie sprawozdawczym Eurotel S.A. dokonała zmian prezentacyjnych dotyczących następujących pozycji:

- prezentacji kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu;

1) W Sprawozdaniu z całkowitych dochodów

- dokonano przekwalifikowania kosztów operacyjnych dotyczących pionu sprzedaży wykazanych pierwotnie w kosztach zarządu (przeniesienie 437 tys z kosztów ogólnego zarządu do kosztów sprzedaży);

Korekta nie wpływa na zmianę wyniku finansowego Grupy.

W celu zapewnienia porównywalności, przekształcono odpowiednie dane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 01.01-31.03.2011 r.;

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Eurotel S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2011 r.

		przed korektą		po korekcie
	Wyszczególnienie	01.01.2011- 31.03.2011	korekta	01.01.2011- 31.03.2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	22 061		22 061
	- jednostkom powiązanym	84		84
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 075		12 075
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9 986		9 986
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	16 091		16 091
	- jednostkom powiązanym	7		7
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	6 393		6 393
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 698		9 698
C.	ZYSK/STRATA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	5 970		5 970
D.	Koszty sprzedaży	2 939	437	3 376
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 221	-437	784
F.	Pozostałe przychody	154		154
G.	Pozostałe koszty	76		76
H.	ZYSK/STRATA z działalności kontynuowanej (C-D-E+F-G)	1 888		1 888
I.	Przychody finansowe	32		32
J.	Koszty finansowe	6		6
K.	ZYSK/STRATA BRUTTO (H+I-J)	1 914		1 914
L.	Podatek dochodowy	339		339
Ł.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0		0
M.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (K-L-Ł)	1 575		1 575

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.03.2012 r. zostało zaakceptowane przez Zarząd Eurotel S.A. do publikacji dnia 15 maja 2012 r.

Krzysztof Stepokura

Tomasz Basiński

.....
Prezes Zarządu.....
V-ce Prezes Zarządu