

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2006

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2006

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2006

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2006 III kwartał okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	2005 III kwartał okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	2006 III kwartał okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	2005 III kwartał okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	125 206	91 106	31 964	22 449
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 363	3 348	1 114	825
III. Zysk (strata) brutto	4 343	2 705	1 109	667
IV. Zysk (strata) netto	3 339	1 970	852	486
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	659	6 110	168	1 506
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 367	-912	-859	-225
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-877	-2 551	-224	-629
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-3 584	2 646	-915	652
IX. Aktywa, razem	64 457	50 167	16 181	12 809
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 597	43 351	9 438	11 069
XI. Zobowiązania długoterminowe	343	1 431	86	365
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	36 496	41 088	9 162	10 491
XIII. Kapitał własny	26 860	6 816	6 743	1 740
XIV. Kapitał zakładowy w zł.	1 130 000	780 000	283 670	199 152
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 130 000	780 000	1 130 000	780 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	2,95	2,53	0,75	0,62
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	2,95	2,53	0,75	0,62
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	23,77	8,74	5,97	2,23
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	23,77	8,74	5,97	2,23
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2006

2. Skonsolidowany bilans

SKONSOLIDOWANY BILANS	2006 stan na koniec III kwartału 30.09.2006	2005 stan na koniec 31.12.2005
A k t y w a		
Aktywa trwałe	11 209	9 911
Wartość firmy	1 583	1 583
Wartości niematerialne	4 780	4 204
Rzeczowe aktywa trwałe	4 730	3 884
Inwestycje w jednostkach zależnych		
Aktywa finansowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	115	239
Aktywa obrotowe	53 248	53 026
Zapasy	14 101	8 950
Należności handlowe oraz pozostałe	28 933	30 644
Aktywa finansowe		
Rozliczenia międzyokresowe	512	146
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 702	13 286
A k t y w a r a z e m	64 457	62 937

P a s y w a		
Kapitał własny przypadający na właścicieli	26 860	23 521
Kapitał zakładowy	1 130	1 130
Kapitał zapasowy	22 003	18 966
Zysk (strata) z lat ubiegłych	388	65
Zysk netto	3 339	3 359
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 597	39 416
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	608	631
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	5
Pozostałe rezerwy	145	345
Zobowiązania długoterminowe	343	1 256
Zobowiązania krótkoterminowe	36 496	37 179
P a s y w a r a z e m	64 457	62 937

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2006 III kwartał okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	2006 okres od 01.06.2006 do 30.09.2006	2005 III kwartał okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	2005 okres od 01.06.2005 do 30.09.2005
Przychody netto ze sprzedaży	125 206	51 308	91 106	35 020
- od jednostek powiązanych				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	38 349	12 916	33 414	11 915
Przychody netto ze sprzedaży towarów	86 857	38 392	57 692	23 105
Koszty własny sprzedaży	100 179	42 560	68 696	27 406
- od jednostek powiązanych				
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16 029	5 240	12 986	4 936
Wartość sprzedanych towarów	84 150	37 321	55 709	22 470
Zysk brutto ze sprzedaży	25 027	8 748	22 410	7 614
Koszty sprzedaży	17 589	5 773	16 452	5 565
Koszty ogólnego zarządu	3 184	1 187	2 755	969
Pozostałe przychody operacyjne	249	127	157	72
Pozostałe koszty operacyjne	140	123	12	3
Zysk z działalności	4 363	1 792	3 348	1 148
Przychody finansowe	382	103	12	4
Koszty finansowe	401	158	655	176
Zysk brutto	4 343	1 737	2 705	976
Podatek dochodowy	1 005	423	735	292
a) część bieżąca	903	319	438	336
b) część odroczone	101	104	297	- 44
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3 339	1 314	1 970	684
Działalność zaniechana				
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej				
Zysk netto	3 339	1 314	1 970	684

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	2006 stan na koniec III kwartału 30.09.2006	2005 stan na koniec III kwartału 30.09.2005
Kapitał własny na początek okresu (BO)	23 521	4 494
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		352
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	23 521	4 846
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 130	780
Zmiany kapitału zakładowego		
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 130	780
Kapitał zapasowy na początek okresu	18 966	2 980
Zmiany kapitału zapasowego	3 036	1 020
a) zwiększenia (z tytułu)	3 036	1 020
- z podziału zysku	3 036	1 020
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	22 003	4 001
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 425	1 080
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 425	1 080
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		352
Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 425	1 432
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 036	1 020
- podziału zysku	3 036	1 020
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	388	411
Strata z lat ubiegłych na początek okresu		- 346
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		- 346
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	388	65
Wynik netto	3 339	1 970
a) zysk netto	3 339	1 970
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	26 860	6 816
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	26 860	6 816

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	2006 III kwartał okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	2005 III kwartał okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk brutto	4 343	2 705
Korekty razem	- 3 684	3 404
Amortyzacja, w tym:	2 034	1 628
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	78	566
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	- 68	- 81
Zmiana stanu rezerw	- 200	
Zmiana stanu zapasów	- 5 151	- 703
Zmiana stanu należności	1 711	7 359
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 894	- 4 556
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 367	- 370
Podatek dochodowy zapłacony	- 828	- 438
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	659	6 110
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 687	139
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	166	84
Z aktywów finansowych, w tym: odsetki	21	-
Inne wpływy inwestycyjne	1 500	55
Wydatki	- 5 054	- 1 052
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 3 554	- 1 052
Inne wydatki inwestycyjne	- 1 500	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 367	- 912
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	203	
Kredyty i pożyczki	203	
Odsetki		
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	- 1 080	- 2 551
Splaty kredytów i pożyczek	- 849	- 1 876
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 143	- 233
Odsetki	- 89	- 442
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 877	- 2 551
Przepływy pieniężne razem	- 3 584	2 646
Środki pieniężne na początek okresu	13 286	1 050
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	9 702	3 697
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 800	1 800

6. Wybrane jednostkowe dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2006 III kwartał okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	2005 III kwartał okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	2006 III kwartał okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	2005 III kwartał okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	60 400	56 991	15 420	14 043
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 763	2 929	705	722
III. Zysk (strata) brutto	3 013	2 386	769	588
IV. Zysk (strata) netto	2 354	1 709	601	421
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 113	6 094	539	1 501
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 845	-292	-1 237	-72
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 080	-2 857	-276	-704
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-3 812	2 945	-973	726
IX. Aktywa, razem	55 326	43 580	13 889	11 127
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 839	37 090	7 491	9 470
XI. Zobowiązania długoterminowe	343	1 431	86	365
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	28 738	34 828	7 214	8 892
XIII. Kapitał własny	25 487	6 489	6 398	1 657
XIV. Kapitał zakładowy w zł.	1 130 000	780 000	283 670	199 152
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 130 000	780 000	1 130 000	780 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	2,08	2,19	0,53	0,54
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	2,08	2,19	0,53	0,54
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	22,55	8,32	5,66	2,12
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	22,55	8,32	5,66	2,12
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2006

7. Jednostkowy bilans

JEDNOSTKOWY BILANS	2006 stan na koniec III kwartału 30.09.2006	2005 stan na koniec 31.12.2005
A k t y w a		
Aktywa trwałe	9 487	8 152
Wartości niematerialne	4 675	4 096
Rzeczowe aktywa trwałe	4 603	3 800
Inwestycje w jednostkach zależnych	150	150
Aktywa finansowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59	106
Aktywa obrotowe	45 838	49 128
Zapasy	9 792	7 385
Należności handlowe oraz pozostałe	23 732	27 619
Aktywa finansowe	2 437	806
Rozliczenia międzyokresowe	495	123
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 383	13 196
A k t y w a r a z e m	55 326	57 281
P a s y w a		
Kapitał własny przypadający na właścicieli	25 487	23 133
Kapitał zakładowy	1 130	1 130
Kapitał zapasowy	22 003	18 966
Zysk (strata) z lat ubiegłych		
Zysk netto	2 354	3 036
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 839	34 148
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	608	628
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	5
Pozostałe rezerwy	145	345
Zobowiązania długoterminowe	343	1 256
Zobowiązania krótkoterminowe	28 738	31 914
P a s y w a r a z e m	55 326	57 281

8. Jednostkowy rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2006 III kwartał okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	2006 okres od 01.06.2006 do 30.09.2006	2005 III kwartał okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	2005 okres od 01.06.2005 do 30.09.2005
Przychody netto ze sprzedaży	60 400	25 431	56 991	22 791
- od jednostek powiązanych	105	27	406	377
Przychody netto ze sprzedaży produktów	37 063	12 636	32 979	11 624
Przychody netto ze sprzedaży towarów	23 337	12 795	24 012	11 166
Koszty własny sprzedaży	38 027	17 623	35 452	15 659
- od jednostek powiązanych	105	27	406	377
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16 029	5 240	12 986	4 936
Wartość sprzedanych towarów	21 998	12 383	22 466	10 723
Zysk brutto ze sprzedaży	22 373	7 808	21 539	7 131
Koszty sprzedaży	16 627	5 434	16 108	5 442
Koszty ogólnego zarządu	2 994	1 086	2 646	936
Pozostałe przychody operacyjne	145	52	155	71
Pozostałe koszty operacyjne	134	117	11	3
Zysk z działalności	2 763	1 222	2 929	821
Przychody finansowe	464	152	106	25
Koszty finansowe	214	50	650	171
Zysk brutto	3 013	1 324	2 386	676
Podatek dochodowy	659	283	677	251
a) część bieżąca	632	230	429	327
b) część odroczone	26	53	248	- 75
Zysk netto z działalności kontynuowanej				
Działalność zaniechana				
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej				
Zysk netto	2 354	1 041	1 709	424

9. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2006 stan na koniec III kwartału 30.09.2006	2005 stan na koniec III kwartału 30.09.2005
Kapitał własny na początek okresu (BO)	23 133	4 781
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	23 133	4 781
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 130	780
Zmiany kapitału zakładowego		
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 130	780
Kapitał zapasowy na początek okresu	18 966	2 980
Zmiany kapitału zapasowego	3 036	1 020
a) zwiększenia (z tytułu)	3 036	1 020
- z podziału zysku	3 036	1 020
b) zmniejszenie (z tytułu)		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	22 003	4 001
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 036	1 173
a) korekty błędów podstawowych		- 153
Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 036	1 020
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 036	1 020
- podziału zysku	3 036	1 020
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 036	1 020
Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
Wynik netto	2 354	1 709
a) zysk netto	2 354	1 709
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	25 487	6 489
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	25 487	6 489

10. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	2006 III kwartał okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	2005 III kwartał okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk brutto	3 013	2 386
Korekty razem	- 900	3 708
Amortyzacja, w tym:	2 009	1 616
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 5	566
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	- 72	- 81
Zmiana stanu rezerw	- 200	
Zmiana stanu zapasów	- 2 407	740
Zmiana stanu należności	3 887	7 642
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 3 143	- 5 977
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 372	- 369
Podatek dochodowy zapłacony	- 597	- 429
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 113	6 094
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	3 485	2 719
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	131	84
Z aktywów finansowych - odsetki	58	
Inne wpływy inwestycyjne	3 295	2 635
Wydatki	- 8 330	- 3 011
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 3 450	- 941
Inne wydatki inwestycyjne	- 4 880	- 2 070
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 4 845	- 292
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		
Kredyty i pożyczki		
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	- 1 080	- 2 857
Splaty kredytów i pożyczek	- 849	- 2 182
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 143	- 233
Odsetki	- 89	- 442
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 080	- 2 857
Przepływy pieniężne razem	- 3 812	2 945
Środki pieniężne na początek okresu	13 196	685
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	9 383	3 629
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 800	1 800

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2006

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za III kwartał 2006

1. Dane jednostki dominującej Grupy Kapitałowej

Nazwa:

Tell Spółka Akcyjna

Siedziba:

ul. Grunwaldzka 182/196, 60-186 Poznań

Podstawowy przedmiot działalności:

Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 5118Z).

Organ prowadzący rejestr:

Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000222514

Czas trwania działalności Emitenta i jednostek zależnych jest nieograniczony.

Bilans zawiera dane finansowe na dzień 30.09.2006 i na 31.12.2005.

Rachunek zysków i strat zawiera dane finansowe za III kwartał 2006 w ujęciu narastającym, III kwartał 2006 oraz za III kwartały 2005 w ujęciu narastającym, III kwartał 2005.

Zestawienie zmian w kapitale zawiera dane finansowe na 30.09.2006 oraz na 30.09.2005.

Rachunek przepływów pieniężnych zawiera dane finansowe za III kwartał 2006 oraz za III kwartał 2005.

Dane sprawozdania finansowego są wyrażone w tysiącach złotych.

Skład organów Spółki:

Skład Zarządu Tell SA :

Rafał Maciej Stempniewicz – Prezes Zarządu,

Robert Tomasz Krasowski – Członek Zarządu,

Stanisław Jerzy Górski – Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Tell SA :

Paweł Stanisław Turno – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Janusz Grzegorz Samelak – Członek Rady Nadzorczej,

Piotr Karmelita – Członek Rady Nadzorczej.

Mariola Więckowska – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Buczak – Członek Rady Nadzorczej

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Raport za III kwartał 2006 roku zawiera skrócone sprawozdanie finansowe i wybrane zagadnienia objaśniające, zawarte w Informacji Dodatkowej, zgodnie z MRS 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

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

1. Ogólne zasady rachunkowości

1.1. Zasady rachunkowości

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

Najistotniejsze zasady rachunkowości przedstawione są poniżej.

1.2. Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

1.3. Wartość firmy

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

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

1.4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

1.5. Leasing

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

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jak leasing operacyjny.

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Grupy i są wyceniane w momencie rozpoczęcia umowy leasingu według niższej

z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika majątku stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, aby stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat

1.6. Zapasy

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Zapasy materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody średniej ważonej. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

1.7. Koszty finansowania zewnętrznego

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

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

1.8. Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Grupy w momencie, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy.

1.9. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

1.10. Inwestycje w papiery wartościowe

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

1.11. Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

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

1.12. Kredyty bankowe

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

1.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej

1.14. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

1.15. Przychody ze sprzedaży

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

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy do ich otrzymania.

1.16. Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

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

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

3. Średnie kursy wymiany złotego

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

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 30.09.2005r. zastosowano kurs 1 EURO = 3,9166 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 190/A/NBP/2005 z dnia 30.09.2005 r..
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 30.09.2006 r. zastosowano kurs 1 EURO = 3,9835 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 190/A/NBP/2006 z dnia 29.09.2006 r..

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

- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za III kwartał 2005 r. posłużono się kursem 1 EURO = 4,0583 zł będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego z 9 zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.
- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za III kwartał 2006 r. posłużono się kursem 1 EURO = 3,9171 zł będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 9 zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.

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

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

Odroczony podatek dochodowy	Stan na 30.09.2006	Stan na 31.12.2005	Zmiana
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	115	239	-124
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	608	631	-23
- pozostałe rezerwy	150	350	-200

5. Dokonania grupy kapitałowej emitenta w okresie objętym raportem

Najważniejsze dokonania GK TELL S.A. w II kwartale 2006 roku to:

- 5.1. Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły w III kwartale 2006 roku 51 308 tys. zł i były wyższe o 46,5% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym po trzech kwartałach 2006 roku przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły 125 206 tys. zł i były wyższe niż osiągnięte w roku 2005 o 37,4%.
- 5.2. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w III kwartale 2006 roku 8 748 tys. zł i był wyższy niż osiągnięty w 2005 o 14,9%. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2006 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 25 027 tys. zł i był wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2005 o 11,7%.
- 5.3. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w III kwartale 2006 roku 1 792 tys. zł i był o 56,1% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2006 wyniósł 4 363 tys. zł i był o 30,3% wyższy niż zysk z działalności operacyjnej osiągniętej w roku 2005.
- 5.4. Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w III kwartale 2006 roku 2 445 tys. zł i był o 43,8% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2006 zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 6 397 tys. zł i był wyższy o 28,5% niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- 5.5. Średnia liczba salonów Orange, w których prowadzona jest sprzedaż usług PTK Centertel wyniosła w III kwartale 2006 r. 156 salonów (stan na 30.09.2006 - 167 salonów), wobec średniej w III kwartale 2005 wynoszącej 141 salonów (stan na 30.09.2005 - 148 salonów), stanowi to wzrost o 10,6%.
- 5.6. Wartościowa i ilościowa struktura sprzedaży:

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł)	I-III kw. 2006	I-III kw. 2005	zmiana I-III kw.06/I-III kw. 05	III kw. 2006	III kw. 2005	zmiana III kw.06/III kw. 05
Prowizje	32 930	28 494	115,57%	11 073	10 170	108,88%
Telefony*, zestawy prepaid	51 131	17 931	285,15%	26 843	9 367	286,57%
Karty doładowujące prepaid	34 962	38 812	90,08%	11 287	13 303	84,85%
Pozostałe przychody	6 183	5 869	105,35%	2 105	2 182	96,46%
Razem	125 206	91 106	137,43%	51 308	35 021	146,51%

*telefony abonamentowe, telefony simfree

Wolumen sprzedaży usług	I-III kw. 2006	I-III kw. 2005	zmiana I-III kw.06/I-III kw. 05	III kw. 2006	III kw. 2005	zmiana III kw.06/III kw. 05
Aktywacje post-paid	189 518	170 485	111,16%	58 959	58 077	101,52%
Aktywacje pre-paid	632 371	343 934	183,86%	211 009	157 600	133,89%
Razem	821 889	514 419	159,77%	269 968	215 677	125,17%

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

W grupie nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze.

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

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

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

W Grupie Kapitałowej Tell S.A. sytuacja taka nie wystąpiła.

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

W Grupie Kapitałowej Tell S.A. sytuacja taka nie wystąpiła.

10. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu finansowym, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za III kwartał 2006r tj. do dnia 10 listopada 2006 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

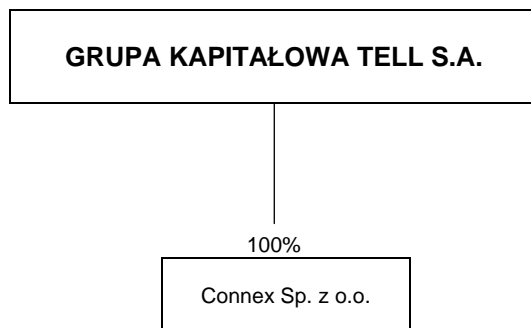
Jednocześnie, w niniejszym sprawozdaniu finansowym, nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

Nie wystąpiły zmiany w zakresie zobowiązań i aktywów warunkowych od czasu zakończenia ostatniego okresu obrotowego. Wartość zobowiązań warunkowych na rzecz pozostałych jednostek wynosi 6 300 tys. zł. i stanowią je gwarancje i udzielone poręczenia na rzecz spółki powiązanej Connex Sp. z o.o..

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

Struktura Grupy Kapitałowej Tell S.A.



Grupę Kapitałową tworzą Tell S.A. jako jednostka dominująca oraz Connex Sp. z o.o. jako spółka zależna objęta sprawozdaniem skonsolidowanym.

Connex Sp. z o.o.

- Siedziba Spółki: ul. Grunwaldzka 182/196, 60-186 Poznań,
- Podstawowy przedmiot działalności: sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 5248A)
- Podstawy prawne działalności Spółki: Spółka powstała w dniu 6 lipca 2000 roku – Akt Notarialny REP. A 4298/200. Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS 0000024020.
- Udziały posiadane przez jednostkę dominującą: Dnia 14.09.2001 r. Spółka Tell Sp. z o.o. nabyła 80 udziałów po 500 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 40 tys. zł. Dnia 30.06.2003 r. Spółka Tell Sp. z o.o. nabyła 320 udziałów po 500 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 160 tys. zł. Razem 400 udziałów w wartości nominalnej - 500 zł za udział. Wartość akcji wg ceny nabycia

wynosi 150 tys. zł. Spółka Tell SA posiada w Spółce Connex Sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Udziały pokryto wkładem pieniężnym.

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

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

W okresie trzeciego kwartału 2006 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

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

Zarząd Spółki podtrzymuje prognozy opublikowane na rok 2006.

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za III kwartał 2006.

Udział w kapitale zakładowym.

Akcjonariusz	Liczba akcji imiennych	Liczba akcji na okaziciela	Łączna liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
BBI Capital S.A.	285 950	3 200	289 150	25,59%
Rafał Stempniewicz	35 000	35 200	70 200	6,21%
Wojciech Dziewolski	34 125	34 125	68 250	6,04%
Piotr Kardach	34 125	34 125	68 250	6,04%
Paweł Rozwadowski	34 125	34 125	68 250	6,04%
Paweł Turno	34 125	34 125	68 250	6,04%
RAZEM	457 450	174 900	632 350	55,96%

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2006

Udział w głosach.

Akcjonariusz	Liczba głosów przypadająca na akcje imienne	Liczba głosów przypadająca na akcje na okaziciela	Łączna liczba głosów	Udział w głosach
BBI Capital S.A.	571 900	3 200	575 100	35,79%
Rafał Stempniewicz	70 000	35 200	105 200	6,55%
Wojciech Dziewolski	68 250	34 125	102 375	6,37%
Piotr Kardach	68 250	34 125	102 375	6,37%
Paweł Rozwadowski	68 250	34 125	102 375	6,37%
Paweł Turno	68 250	34 125	102 375	6,37%
RAZEM	914 900	174 900	1 089 800	67,82%

Nie wystąpiły zmiany stanu posiadania akcji emitenta w okresie od przekazania raportu kwartalnego za II kwartał 2006.

16. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za III kwartał 2006 .

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady nadzorczej				
Paweł Turno	68 250	102 375	6,04%	6,37%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	70 200	105 200	6,21%	6,55%
Stanisław Górski	2 148	2 148	0,19%	0,13%
Robert Krasowski	6 650	6 650	0,59%	0,41%
RAZEM	147 248	263 425	13,03%	13,46%

Nie wystąpiły zmiany stanu posiadania akcji Emitenta w okresie od przekazania raportu kwartalnego za II kwartał 2006 przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta .

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

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

18. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Na dzień bilansowy suma udzielonych pożyczek przez Tell S.A. na rzecz spółki zależnej Connex Sp. z o.o. wyniosła 2.380 tys. zł. Transakcje są zawierane na warunkach rynkowych. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i zostało obliczone jako suma następujących składników: stopa procentowa określona w sposób wskazany poniżej plus marża w wysokości 2%. Stopa procentowa zmienia się każdorazowo z pierwszym dniem miesiąca kalendarzowego okresu obowiązywania niniejszej umowy, proporcjonalnie do stawki odniesienia obliczanej z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku, na podstawie średniej arytmetycznej WIBOR-u dla depozytów jednomiesięcznych z ostatnich 10 dni roboczych poprzedniego miesiąca kalendarzowego.

19. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W okresie III kwartału 2006 nie udzielono żadnych poręczeń i gwarancji.

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

Raport zawiera podstawowe informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej TELL SA, przy czym dla całości obrazu perspektyw Spółki w najbliższych miesiącach, Zarząd przedstawia poniżej, opisany wcześniej w Prospekcie Emisyjnym, system tzw. prowizji odłożonych z tytułu sprzedaży aktywacji.

Spółka otrzymuje od PTK Centertel prowizję z tytułu przyłączenia nowego klienta w usłudze typu post-paid do sieci Operatora. Prowizja ta nie jest wypłacana jednorazowo. Spółka otrzymuje ją w czterech ratach: pierwszą część w miesiącu w którym sprzedano aktywację (tzw. prowizja miesięczna), drugą część w szóstym miesiącu po sprzedaży danej aktywacji (tzw. prowizja 6-cio miesięczna), trzecią część w dwunastym miesiącu po sprzedaży danej aktywacji (tzw. prowizja 12-sto miesięczna) i czwartą część w osiemnastym miesiącu po sprzedaży danej aktywacji (tzw. prowizja 18-sto miesięczna). Wypłaty prowizji 6-cio, 12-sto, 18-sto miesięcznych uwarunkowane są ogólnie rzecz biorąc, faktem wywiązywania się abonenta ze swoich zobowiązań wobec Operatora.

Powyższy sposób wypłaty prowizji powoduje, że w danym miesiącu Spółka uzyskuje prowizję miesięczną z tytułu sprzedaży aktywacji w danym miesiącu oraz „uzyskuje” prawo do należności przyszłych, zwanych prowizjami odłożonymi. Na przychody Spółki w danym miesiącu składają się więc także prowizje „odłożone” z tytułu sprzedaży aktywacji w okresach wcześniejszych.

Spółka raz w miesiącu otrzymuje od Operatora zestawienie aktywacji sprzedanych w poprzednim miesiącu ze wskazaną prowizją miesięczną należną jej z tytułu tej sprzedaży (w otrzymywanym zestawieniu nie są wykazywane prowizje 6M, 12M i 18M – tzw. prowizje odłożone, wynikające ze sprzedaży aktywacji objętych zestawieniem, których płatność przypadać będzie w przyszłości) oraz aktywacji sprzedanych w przeszłości (odpowiednio 6, 12 i 18 miesięcy wcześniej), z tytułu których w miesiącu bieżącym Spółce należne są prowizje (odpowiednio prowizja 6M, 12M lub 18M). Przychody Spółki w danym miesiącu stanowi zatem suma prowizji 1M z tytułu bieżącej sprzedaży oraz prowizji z tytułu aktywacji sprzedanych w odpowiednich miesiącach w przeszłości.

Kwestia prowizji odłożonych jest jedną z kluczowych, z punktu widzenia właściwej oceny wyników finansowych uzyskiwanych przez Spółki.

Opisany powyżej system generowania przez Spółkę przychodów z prowizji, determinuje w szczególności rozkład przepływów pieniężnych w przypadku otwierania nowych punktów sprzedaży lub przejmowania istniejących sieci sprzedaży.

Spółka szacuje, że jej przychody z tytułu odłożonych prowizji za aktywacje sprzedane do dnia 30 września 2006 r., wyniosą łącznie do dnia 29 lutego 2008 roku około 8.024.000 zł. Analogicznie, marża Emitenta pozostała po wypłatach prowizji dla sub-agentów, wyniesie szacunkowo 3.603.000 zł.

W opinii Zarządu nie istnieją obecnie żadne zagrożenia dla realizacji zobowiązań grupy.

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

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