

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2007

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2007

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2007

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	2006 okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	2006 okres od 01.01.2006 do 30.09.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	180 515	125 206	47 115	31 964
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 397	4 363	1 931	1 114
III. Zysk (strata) brutto	7 057	4 343	1 842	1 109
IV. Zysk (strata) netto	5 564	3 339	1 452	852
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 090	659	1 851	168
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 830	-3 367	-3 610	-859
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 294	-877	-338	-224
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-8 033	-3 584	-2 097	-915
IX. Aktywa, razem	122 918	64 457	32 539	16 181
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	78 841	37 597	20 871	9 438
XI. Zobowiązania długoterminowe		343		86
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	77 478	36 496	20 510	9 162
XIII. Kapitał własny	44 077	26 860	11 668	6 743
XIV. Kapitał zakładowy w zł.	1 265 000	1 130 000	334 878	283 670
XV. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	1 234 341	1 130 000	1 234 341	1 130 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	4,51	2,95	1,18	0,75
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	4,51	2,95	1,18	0,75
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	35,71	23,77	9,45	5,97
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	35,71	23,77	9,45	5,97
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2007

2. Skonsolidowany bilans

SKONSOLIDOWANY BILANS	2007 stan na koniec 30.09.2007	2006 stan na koniec 31.12.2006
A k t y w a		
Aktywa trwałe	33 440	11 666
Wartość firmy	1 583	1 583
Wartości niematerialne	24 120	4 617
Rzeczowe aktywa trwałe	6 551	5 093
Inwestycje w jednostkach zależnych	400	
Aktywa finansowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	408	140
Rozliczenia międzyokresowe długookresowe	377	233
Aktywa obrotowe	89 477	54 599
Zapasy	17 019	11 403
Należności handlowe oraz pozostałe	70 401	33 442
Aktywa finansowe		
Rozliczenia międzyokresowe	1 012	676
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 045	9 078
A k t y w a r a z e m	122 918	66 266
P a s y w a		
Kapitał własny przypadający na właścicieli	44 077	28 522
Kapitał zakładowy	1 265	1 130
Kapitał zapasowy	35 576	22 003
Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 671	388
Zysk netto	5 564	5 001
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	78 841	37 744
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	917	556
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	5
Pozostałe rezerwy	441	145
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania krótkoterminowe	77 478	37 037
P a s y w a r a z e m	122 918	66 266

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2007

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2007 III kwartał okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	2006 III kwartał okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	2006 okres od 01.01.2006 do 30.09.2006
Przychody netto ze sprzedaży	62 290	180 515	51 308	125 206
- od jednostek powiązanych				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	20 804	59 084	12 916	38 349
Przychody netto ze sprzedaży towarów	41 486	121 431	38 392	86 857
Koszty własny sprzedaży	48 976	142 316	42 560	100 179
- od jednostek powiązanych				
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8 580	24 210	5 240	16 029
Wartość sprzedanych towarów	40 396	118 106	37 321	84 150
Zysk brutto ze sprzedaży	13 314	38 199	8 748	25 027
Koszty sprzedaży	9 772	26 312	5 773	17 589
Koszty ogólnego zarządu	1 502	4 488	1 187	3 184
Pozostałe przychody operacyjne	179	334	127	249
Pozostałe koszty operacyjne	18	335	123	140
Zysk z działalności	2 201	7 397	1 792	4 363
Przychody finansowe	38	64	103	382
Koszty finansowe	145	404	158	401
Zysk brutto	2 094	7 057	1 737	4 343
Podatek dochodowy	367	1 492	423	1 005
a) część bieżąca	365	1 438	319	903
b) część odroczone	2	54	104	101
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 727	5 564	1 314	3 339
Działalność zaniechana				
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej				
Zysk netto	1 727	5 564	1 314	3 339

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	2007 stan na koniec III kwartału 30.09.2007	2006 stan na koniec III kwartału 30.09.2006
Kapitał własny na początek okresu (BO)	28 522	23 521
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	28 522	23 521
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 130	1 130
Zmiany kapitału zakładowego	135	
a) zwiększenia emisji akcji serii B	135	
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 265	1 130
Kapitał zapasowy na początek okresu	22 003	18 966
Zmiany kapitału zapasowego	13 573	3 036
a) zwiększenia (z tytułu)	13 573	3 036
- emisji akcji serii B powyżej wartości nominalnej	9 855	
- z podziału zysku	3 718	3 036
b) zmniejszenie (z tytułu)		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	35 576	22 003
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	2 413	3 425
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 390	3 425
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 390	3 425
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 718	3 036
- podziału zysku	3 718	3 036
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 671	388
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 z lat ubiegłych na koniec okresu	1 671	388
Wynik netto	5 564	3 339
a) zysk netto	5 564	3 339
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	44 077	26 860
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	44 077	26 860

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	2007 stan na koniec III kwartału 30.09.2007	2006 stan na koniec III kwartału 30.09.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk brutto	7 057	4 343
Korekty razem	33	- 3 684
Amortyzacja, w tym:	2 567	2 034
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	53	78
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	- 108	- 68
Zmiana stanu rezerw	296	- 200
Zmiana stanu zapasów	- 5 619	- 5 151
Zmiana stanu należności	- 36 962	1 711
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów	41 722	- 894
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 481	- 367
Podatek dochodowy zapłacony	- 1 434	- 828
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 090	659
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	315	1 687
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	315	166
Z aktywów finansowych, w tym: odsetki		21
Inne wpływy inwestycyjne		1 500
Wydatki	- 14 145	- 5 054
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 13 745	- 3 554
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	- 400	
Inne wydatki inwestycyjne		- 1 500
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 13 830	- 3 367
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		203
Kredyty i pożyczki		203
Wydatki	- 1 294	- 1 080
Spląty kredytów i pożyczek	- 996	- 849
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 71	- 143
Odsetki	- 226	- 89
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 294	- 877
Przepływy pieniężne razem	- 8 033	- 3 584
Środki pieniężne na początek okresu	9 078	13 286
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 045	9 702
- o ograniczonej możliwości dysponowania		1 800

6. Wybrane jednostkowe dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	2006 okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	2006 okres od 01.01.2006 do 30.09.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	101 307	60 400	26 442	15 420
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 542	2 763	1 446	705
III. Zysk (strata) brutto	5 540	3 013	1 446	769
IV. Zysk (strata) netto	4 378	2 354	1 143	601
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 655	2 113	1 737	539
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 361	-4 845	-3 487	-1 237
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 115	-1 080	-291	-276
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-7 821	-3 812	-2 041	-973
IX. Aktywa, razem	114 252	55 326	30 245	13 889
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	73 033	29 839	19 334	7 491
XI. Zobowiązania długoterminowe		343		86
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	71 670	28 738	18 973	7 214
XIII. Kapitał własny	41 219	25 487	10 912	6 398
XIV. Kapitał zakładowy w zł.	1 265 000	1 130 000	334 878	283 670
XV. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	1 234 341	1 130 000	1 234 341	1 130 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	3,55	2,08	0,93	0,53
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	3,55	2,08	0,93	0,53
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	33,39	22,55	8,84	5,66
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	33,39	22,55	8,84	5,66
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2007

7. Jednostkowy bilans

JEDNOSTKOWY BILANS	2007 stan na koniec 30.09.2007	2006 stan na koniec 31.12.2006
A k t y w a		
Aktywa trwałe	31 508	9 928
Wartości niematerialne	24 009	4 498
Rzeczowe aktywa trwałe	6 198	4 925
Inwestycje w jednostkach zależnych	550	150
Aktywa finansowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	375	122
Rozliczenia międzyokresowe długookresowe	377	233
Aktywa obrotowe	82 743	50 914
Zapasy	15 460	9 430
Należności handlowe oraz pozostałe	61 417	27 986
Aktywa finansowe	3 937	4 069
Rozliczenia międzyokresowe	974	652
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	955	8 777
A k t y w a r a z e m	114 252	60 842
P a s y w a		
Kapitał własny przypadający na właścicieli	41 219	26 851
Kapitał zakładowy	1 265	1 130
Kapitał zapasowy	35 576	22 003
Zysk (strata) z lat ubiegłych		
Zysk netto	4 378	3 718
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	73 033	33 991
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	917	556
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	5
Pozostałe rezerwy	441	145
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania krótkoterminowe	71 670	33 285
P a s y w a r a z e m	114 252	60 842

8. Jednostkowy rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2007 III kwartał okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	2006 III kwartał okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	2006 okres od 01.01.2006 do 30.09.2006
Przychody netto ze sprzedaży	35 096	101 307	25 431	60 400
- od jednostek powiązanych	28	79	27	105
Przychody netto ze sprzedaży produktów	20 240	57 608	12 636	37 063
Przychody netto ze sprzedaży towarów	14 856	43 699	12 795	23 337
Koszty własny sprzedaży	23 278	66 900	17 623	38 027
- od jednostek powiązanych	28	79	27	105
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8 580	24 210	5 240	16 029
Wartość sprzedanych towarów	14 698	42 690	12 383	21 998
Zysk brutto ze sprzedaży	11 818	34 407	7 808	22 373
Koszty sprzedaży	9 172	24 820	5 434	16 627
Koszty ogólnego zarządu	1 298	3 918	1 086	2 994
Pozostałe przychody operacyjne	136	207	52	145
Pozostałe koszty operacyjne	18	335	117	134
Zysk z działalności	1 465	5 542	1 222	2 763
Przychody finansowe	111	266	152	464
Koszty finansowe	53	267	50	214
Zysk brutto	1 523	5 540	1 324	3 013
Podatek dochodowy	229	1 162	283	659
a) część bieżąca	195	1 054	230	632
b) część odroczone	34	108	53	26
Zysk netto z działalności kontynuowanej				
Działalność zaniechana				
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej				
Zysk netto	1 293	4 378	1 041	2 354

9. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2007 stan na koniec III kwartału 30.09.2007	2006 stan na koniec III kwartału 30.09.2006
Kapitał własny na początek okresu (BO)	26 851	23 133
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	26 851	23 133
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 130	1 130
Zmiany kapitału zakładowego	135	
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 265	1 130
Kapitał zapasowy na początek okresu	22 003	18 966
Zmiany kapitału zapasowego	13 573	3 036
a) zwiększenia (z tytułu)	13 573	3 036
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	9 855	
- z podziału zysku	3 718	3 036
b) zmniejszenie (z tytułu)		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	35 576	22 003
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 718	3 036
Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 718	3 036
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 718	3 036
- podziału zysku	3 718	3 036
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
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	4 378	2 354
a) zysk netto	4 378	2 354
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	41 219	25 487
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	41 219	25 487

10. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	2007 stan na koniec III kwartału 30.09.2007	2006 stan na koniec III kwartału 30.09.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk brutto	5 540	3 013
Korekty razem	1 115	- 900
Amortyzacja, w tym:	2 506	2 009
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 16	- 5
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	- 108	- 72
Zmiana stanu rezerw	296	- 200
Zmiana stanu zapasów	- 6 030	- 2 407
Zmiana stanu należności	- 33 430	3 887
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów	39 524	- 3 143
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 466	- 372
Podatek dochodowy zapłacony	- 1 161	- 597
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 655	2 113
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 745	3 485
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	315	131
Z aktywów finansowych - odsetki		58
Inne wpływy inwestycyjne	1 430	3 295
Wydatki	- 15 106	- 8 330
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 13 506	- 3 450
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	- 400	
Inne wydatki inwestycyjne	- 1 200	- 4 880
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 13 361	- 4 845
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		
Kredyty i pożyczki		
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	- 1 115	- 1 080
Spląty kredytów i pożyczek	- 953	- 849
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 71	- 143
Odsetki	- 91	- 89
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 115	- 1 080
Przepływy pieniężne razem	- 7 821	- 3 812
Środki pieniężne na początek okresu	8 777	13 196
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	955	9 383
- o ograniczonej możliwości dysponowania		1 800

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za III kwartał 2007

1. Dane jednostki dominującej Grupy Kapitałowej.

Nazwa:

Tell Spółka Akcyjna

Siedziba:

ul. Forteczna 19A, 61-362 Poznań

Podstawowy przedmiot działalności:

Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 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 30.09.2007 i na 31.12.2006.

Rachunek zysków i strat zawiera dane finansowe za III kwartał 2007 i w ujęciu narastającym oraz za III kwartał 2006 i w ujęciu narastającym.

Zestawienie zmian w kapitale zawiera dane finansowe na 30.09.2007 oraz na 30.09.2006.

Rachunek przepływów pieniężnych zawiera dane finansowe za trzy kwartały 2007 oraz za trzy kwartały 2006.

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 2007 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 odroczone jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczone jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczone 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 30.09.2006 r. zastosowano średni kurs 1 EURO = 3,9835 zł. wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 190/A/NBP/2006 z dnia 29.09.2006 r..
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 30.09.2007 r. zastosowano kurs 1 EURO = 3,7775 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 189/A/NBP/2007 z dnia 28.09.2007 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 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.
- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za III kwartał 2007 r. posłużono się kursem 1 EURO = 3,8314 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.

	Stan na 30.09.2007	Stan na 31.12.2006	Zmiana
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	408	140	268
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	917	556	361
- pozostałe rezerwy	441	145	296

5. Dokonania grupy kapitałowej emitenta w okresie objętym raportem.

Najważniejsze dokonania GK TELL S.A. w III kwartale 2007 roku to:

- 5.1. Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły w III kwartale 2007 roku 62 290 tys. zł i były wyższe o 21,4% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2007 roku przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły 180 515 tys. zł i były wyższe niż osiągnięte po trzech kwartałach 2006 roku o 44,2%.
- 5.2. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w III kwartale 2007 roku 13 314 tys. zł i był wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 52,2%. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2007 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 38 199 tys. zł i był wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2006 o 52,6%.
- 5.3. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w III kwartale 2007 roku 2 201 tys. zł i był o 22,8% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2007 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 7 397 tys. zł i był o 69,5% wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2006.
- 5.4. Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w III kwartale 2007 roku 3 045 tys. zł i był o 24,5% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym po trzech kwartałach 2007 zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 9 964 tys. zł i był o 55,8% od osiągniętego po trzech kwartałach 2006 roku.
- 5.5. Średnia liczba salonów Orange, w których prowadzona jest sprzedaż usług PTK Centertel wyniosła w III kwartale 2007 r. 260 salonów (stan na 30.09.2007 - 261 salonów), wobec średniej w III kwartale 2006 wynoszącej 156 salonów (stan na 30.09.2006 - 148 salonów), stanowi to wzrost o 67%.

5.6. Wartościowa i ilościowa struktura sprzedaży:

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł)	I-III kw. 2007	I-III kw. 2006	zmiana I-III kw. 07/ I-III kw. 06	III kw. 2007	III kw. 2006	zmiana III kw.07/ III kw. 06
Prowizje	48 521	32 930	147,35%	17 243	11 073	155,72%
Telefony*, zestawy prepaid	88 977	51 131	174,02%	30 756	26 843	114,58%
Karty doładowujące pre-paid	31 533	34 962	90,19%	10 407	11 287	92,20%
Pozostałe przychody	11 484	6 183	185,73%	3 884	2 105	184,52%
Razem	180 515	125 206	144,17%	62 290	51 308	121,40%

*telefony abonamentowe, telefony simfree

Wolumen sprzedaży usług	I-III kw. 2007	I-III kw. 2006	zmiana I-III kw. 07/ I-III kw. 06	III kw. 2007	III kw. 2006	zmiana III kw.07/III kw. 06
Aktywacje post-paid	290 537	189 518	153,30%	102 215	58 959	173,37%
Aktywacje pre-paid	881 590	632 371	139,41%	373 933	211 009	177,21%
Razem	1 172 127	821 889	142,61%	476 148	269 968	176,37%

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.*

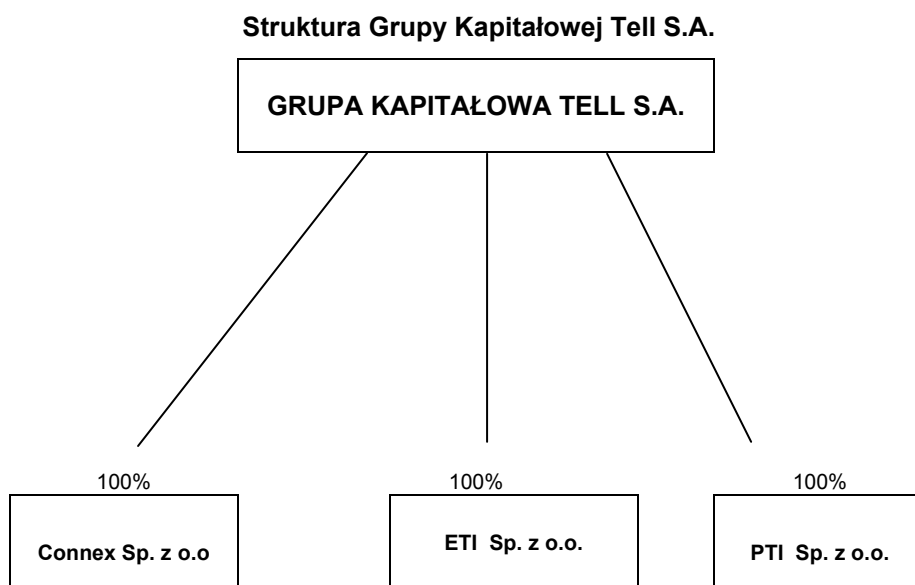
Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za III kwartał 2007r tj. do dnia 14 listopada 2007 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

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 roku obrotowego do dnia bilansowego. Wartość zobowiązań warunkowych na rzecz pozostałych jednostek wynosi 10.200 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.*



GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2007

Grupę Kapitałową tworzą Tell S.A. jako jednostka dominująca oraz Connex Sp. z o.o. jako spółka zależna objęta sprawozdaniem skonsolidowanym oraz ETI Sp. z o.o. i PTI Sp. z o.o. jako spółki zależne nie objęte konsolidacją, ponieważ nie podjęły działalności gospodarczej.

Connex Sp. z o.o.

- Siedziba Spółki: ul. Forteczna 19A, 61-362 Poznań,
- Podstawowy przedmiot działalności: sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 5248A)
- Podstawy prawne działalności Spółki: Spółka powstała w dniu 6 lipca 2000 roku – Akt Notarialny REP. A 4298/2000. Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy 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.

ETI Sp. z o.o.

- Siedziba Spółki: ul. Dziadoszańska 10, 61-248 Poznań.
- Podstawowy przedmiot działalności: sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie (PKD 5110).
- Podstawy prawne działalności Spółki: Spółka powstała w dniu 28 czerwca 2007 roku – Akt Notarialny REP. A 7689/2007. Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS 0000284526. Data rejestracji w KRS – 13 lipiec 2007.
- Udziały posiadane przez jednostkę dominującą: spółka Tell SA posiada w Spółce ETI Sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Udziały pokryto wkładem pieniężnym.

PTI Sp. z o.o.

- Siedziba Spółki: ul. Forteczna 19A, 61-362 Poznań,
- Podstawowy przedmiot działalności: sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie (PKD 5110).
- Podstawy prawne działalności Spółki: Spółka powstała w dniu 12 lipca 2007 roku – Akt Notarialny REP. A 5675/2007. Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS 0000286046. Data rejestracji w KRS – 13 sierpień 2007.
- Udziały posiadane przez jednostkę dominującą: Spółka Tell SA posiada w Spółce PTI Sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. 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 III kwartale 2007 Spółka dominująca Tell S.A. poszerzyła liczbę spółek należących do Grupy Tell S.A. poprzez zawiązanie dwóch nowych spółek z ograniczoną odpowiedzialnością – ETI Sp. z o.o. oraz PTI Sp. z o.o.. Spółki zostały zawiązane celem prowadzenia działalności gospodarczej. Kapitał zakładowy każdej nowej Spółki wynosi 200 tys. zł i został w całości opłacony. Kapitał zakładowy dzieli się na 1000 udziałów o wartości nominalnej 200 zł każdy. Na dzień bilansowy Spółka ETI Sp. z o.o. oraz Spółka PTI Sp. z o.o. nie rozpoczęły działalności gospodarczej.

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

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników na dany rok.

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za III kwartał 2007.

Udział w kapitale zakładowym i głosach

Akcjonariusz	Liczba akcji imiennych	Liczba akcji na okaziciela	Łączna liczba akcji	Liczba głosów przypadająca na akcje imienne	Liczba głosów przypadająca na akcje na okaziciela	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
BBI Capital NFI S.A.	285 950	3 200	289 150	571 900	3 200	575 100	22,86%	33,01%
Havo Sp. z o.o.		135 000	135 000		135 000	135 000	10,67%	7,75%
Piotr Kardach	34 125	34 125	68 250	68 250	34 125	102 375	5,40%	5,88%
Paweł Turno	34 125	24 125	58 250	68 250	24 125	92 375	4,60%	5,30%
Rafał Stempniewicz	35 000	25 200	60 200	70 000	25 200	95 200	4,76%	5,47%
	389 200	221 650	610 850	778 400	221 650	1 000 050	48,29%	57,41%

W okresie od II kwartału 2007 roku, do dnia publikacji raportu okresowego za III kwartał nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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 2007 .

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady nadzorczej				
Paweł Turno	58 250	92 375	4,60%	5,30%
Piotr Karmelita	450	450	0,04%	0,03%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	60 200	95 200	4,76%	5,47%
Stanisław Górski	1 050	1 050	0,08%	0,06%
Robert Krasowski	6 650	6 650	0,53%	0,38%
TOTAL	126 600	195 725	10,01%	11,24%

W okresie od II kwartału 2007 roku, do dnia publikacji raportu okresowego za III kwartał wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta. Pan Piotr Karmelita, członek Rady Nadzorczej, nabył 173 akcji Spółki.

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

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

18. Informacje o transakcje z podmiotami powiązаныmi.

Na dzień bilansowy suma udzielonych pożyczek przez Tell S.A. na rzecz spółki zależnej Connex Sp. z o.o. wyniosła 3.760 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 2007 nie udzielono nowych 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, 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 2007 r., wyniosą łącznie do dnia 28 lutego 2009 roku około 10.728.033 zł. Analogicznie, marża Emitenta pozostała po wypłatach prowizji dla sub-agentów, wyniesie szacunkowo 6.670.225 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 oraz podjęcie działalności gospodarczej i wyniki finansowe Spółek ETI Spółka z o.o. oraz PTI Sp. o.o..