

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2008

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	132 484	180 515	38 685	47 115
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 772	7 397	1 393	1 931
III. Zysk (strata) brutto	4 574	7 057	1 336	1 842
IV. Zysk (strata) netto	3 164	5 564	924	1 452
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 384	7 090	2 740	1 851
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 928	-13 830	-4 359	-3 610
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 943	-1 294	1 443	-338
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-601	-8 033	-175	-2 097
IX. Aktywa, razem	127 637	122 918	37 449	32 539
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	77 807	78 841	22 829	20 871
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 916		1 149	
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	72 039	77 478	21 136	20 510
XIII. Kapitał własny	49 830	44 077	14 620	11 668
XIV. Kapitał zakładowy w zł	1 265 000	1 265 000	371 153	334 878
XV. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	6 325 000	1 234 341	6 325 000	1 234 341
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,50	4,51	0,15	1,18
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,50	4,51	0,15	1,18
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	7,88	35,71	2,31	9,45
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	7,88	35,71	2,31	9,45
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008

2. Skonsolidowany bilans

SKONSOLIDOWANY BILANS	2008 stan na koniec 30.09.2008	2007 stan na koniec 31.12.2007
A k t y w a		
Aktywa trwałe	44 657	34 203
Wartość firmy	1 583	1 583
Wartości niematerialne	33 591	23 668
Rzeczowe aktywa trwałe	7 353	6 902
Należności długoterminowe	1 085	892
Aktywa finansowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	569	584
Rozliczenia międzyokresowe długookresowe	476	573
Aktywa obrotowe	82 981	77 427
Zapasy	24 628	19 959
Należności handlowe oraz pozostałe	54 342	54 874
Aktywa finansowe	2 000	
Rozliczenia międzyokresowe	739	721
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 272	1 873
A k t y w a r a z e m	127 637	111 630
P a s y w a		
Kapitał własny przypadający na właścicieli	49 830	45 854
Kapitał zakładowy	1 265	1 265
Kapitał zapasowy	42 028	35 429
Kapitał rezerwowy	812	
Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 561	1 671
Zysk netto	3 164	7 488
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	77 807	65 776
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 627	1 101
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	5
Pozostałe rezerwy	221	165
Zobowiązania długoterminowe	3 916	
Zobowiązania krótkoterminowe	72 039	64 499
Rozliczenia międzyokresowe		6
P a s y w a r a z e m	127 637	111 630

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2008 III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	2007 III kwartał okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Przychody netto ze sprzedaży	44 274	132 484	62 290	180 515
- od jednostek powiązanych				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	25 909	69 978	20 804	59 084
Przychody netto ze sprzedaży towarów	18 365	62 507	41 486	121 431
Koszty własny sprzedaży	28 101	89 823	48 976	142 316
- od jednostek powiązanych				
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 207	27 481	8 580	24 210
Wartość sprzedanych towarów	18 895	62 342	40 396	118 106
Zysk brutto ze sprzedaży	16 173	42 662	13 314	38 199
Koszty sprzedaży	11 514	30 524	9 772	26 312
Koszty ogólnego zarządu	2 403	6 345	1 502	4 488
Pozostałe przychody operacyjne	326	2 441	179	334
Pozostałe koszty operacyjne	718	3 462	18	335
Zysk z działalności	1 863	4 772	2 201	7 397
Przychody finansowe	15	183	38	64
Koszty finansowe	111	381	145	404
Zysk brutto	1 767	4 574	2 094	7 057
Podatek dochodowy	501	1 410	367	1 492
a) część bieżąca	238	869	365	1 438
b) część odroczone	263	541	2	54
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 266	3 164	1 727	5 564
Działalność zaniechana				
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej				
Zysk netto	1 266	3 164	1 727	5 564

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	2008 stan na koniec III kwartału 30.09.2008	2007 stan na koniec III kwartału 30.09.2007
Kapitał własny na początek okresu (BO)	45 854	28 522
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	45 854	28 522
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 265	1 130
Zmiany kapitału zakładowego		135
a) zwiększenia emisji akcji serii B		135
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 265	1 265
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
Akcje (udziały) własne na początek okresu		
Kapitał zapasowy na początek okresu	35 429	22 003
Zmiany kapitału zapasowego	6 599	13 573
a) zwiększenia (z tytułu)	6 599	13 573
- emisji akcji serii B powyżej wartości nominalnej		9 855
- z podziału zysku	6 599	3 718
b) zmniejszenie (z tytułu)		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	42 028	35 576
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)	812	
- opcje	812	
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	812	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	9 160	5 390
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 160	5 390
Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 160	5 390
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 599	3 718
- podziału zysku	6 599	3 718
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 561	1 671
Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 561	1 671
Wynik netto	3 164	5 564
a) zysk netto	3 164	5 564
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	49 830	44 077
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	49 830	44 077

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2008 stan na koniec III kwartału 30.09.2008	2007 stan na koniec III kwartału 30.09.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk brutto	4 574	7 057
Korekty razem	4 810	33
Amortyzacja, w tym:	2 515	2 567
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 116	53
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	39	- 108
Zmiana stanu rezerw	56	296
Zmiana stanu zapasów	- 4 669	- 5 619
Zmiana stanu należności	340	- 36 962
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez pożyczek, kredytów	6 848	41 722
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	73	- 481
Podatek dochodowy zapłacony	- 1 088	- 1 434
Inne korekty	812	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 384	7 090
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	530	315
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	530	315
Wydatki	- 15 458	- 14 145
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 13 458	- 13 745
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych		
Inne wydatki inwestycyjne	- 2 000	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 14 928	- 13 830
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	5 776	
Kredyty i pożyczki	5 660	
Odsetki	116	
Wydatki	- 833	- 1 294
Spląty kredytów i pożyczek	- 833	- 996
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	- 71
Odsetki	-	- 226
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 943	- 1 294
Przepływy pieniężne razem	- 601	- 8 033
Środki pieniężne na początek okresu	1 873	9 078
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 272	1 045
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

6. Wybrane jednostkowe dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	97 307	101 307	28 413	26 442
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 429	5 542	1 585	1 446
III. Zysk (strata) brutto	6 014	5 540	1 756	1 446
IV. Zysk (strata) netto	4 590	4 378	1 340	1 143
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 937	6 655	2 902	1 737
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 247	-13 361	-3 576	-3 487
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	776	-1 115	226	-291
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 535	-7 821	-448	-2 041
IX. Aktywa, razem	114 991	114 252	33 738	30 245
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	66 295	73 033	19 451	19 334
XI. Zobowiązania długoterminowe				
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	64 443	71 670	18 908	18 973
XIII. Kapitał własny	48 696	41 219	14 287	10 912
XIV. Kapitał zakładowy w zł	1 265 000	1 265 000	371 153	334 878
XV. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	6 325 000	1 234 341	6 325 000	1 234 341
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,73	3,55	0,21	0,93
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,73	3,55	0,21	0,93
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	7,70	33,39	2,26	8,84
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	7,70	33,39	2,26	8,84
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008

7. Jednostkowy bilans

JEDNOSTKOWY BILANS	2008 stan na koniec 30.09.2008	2007 stan na koniec 31.12.2007
A k t y w a		
Aktywa trwałe	36 879	32 184
Wartości niematerialne	22 750	23 519
Rzeczowe aktywa trwałe	5 648	6 185
Inwestycje w jednostkach zależnych	6 680	550
Należności długoterminowe	890	892
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	435	465
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	476	573
Aktywa obrotowe	78 112	70 888
Zapasy	22 572	17 954
Należności handlowe oraz pozostałe	44 320	46 085
Aktywa finansowe	10 448	4 604
Rozliczenia międzyokresowe	468	406
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	304	1 839
A k t y w a r a z e m	114 991	103 072
P a s y w a		
Kapitał własny przypadający na właścicieli	48 696	43 293
Kapitał zakładowy	1 265	1 265
Kapitał zapasowy	42 028	35 429
Kapitał rezerwowy	812	
Zysk netto	4 590	6 599
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	66 295	59 779
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 627	1 101
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	5
Pozostałe rezerwy	221	145
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania krótkoterminowe	64 443	58 527
P a s y w a r a z e m	114 991	103 072

8. Jednostkowy rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2008 III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	2007 III kwartał okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Przychody netto ze sprzedaży	31 505	97 307	35 096	101 307
- od jednostek powiązanych	39	131	28	79
Przychody netto ze sprzedaży produktów	20 481	62 225	20 240	57 608
Przychody netto ze sprzedaży towarów	11 024	35 083	14 856	43 699
Koszty własny sprzedaży	19 912	61 156	23 278	66 900
- od jednostek powiązanych	39	131	28	79
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 360	27 611	8 580	24 210
Wartość sprzedanych towarów	10 552	33 545	14 698	42 690
Zysk brutto ze sprzedaży	11 594	36 151	11 818	34 407
Koszty sprzedaży	7 987	24 867	9 172	24 820
Koszty ogólnego zarządu	1 733	4 794	1 298	3 918
Pozostałe przychody operacyjne	293	2 376	136	207
Pozostałe koszty operacyjne	715	3 437	18	335
Zysk z działalności	1 451	5 429	1 465	5 542
Przychody finansowe	373	751	111	266
Koszty finansowe	88	166	53	267
Zysk brutto	1 736	6 014	1 523	5 540
Podatek dochodowy	442	1 424	229	1 162
a) część bieżąca	238	869	195	1 054
b) część odroczone	204	555	34	108
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 294	4 590	1 293	4 378
Działalność zaniechana				
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej				
Zysk netto	1 294	4 590	1 293	4 378

9. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2008 stan na koniec III kwartału 30.09.2008	2007 stan na koniec III kwartału 30.09.2007
Kapitał własny na początek okresu (BO)	43 293	26 851
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	43 293	26 851
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 265	1 130
Zmiany kapitału zakładowego		135
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 265	1 265
Zmiany akcji (udziałów) własnych		
Akcje (udziały) własne na koniec okresu		
Kapitał zapasowy na początek okresu	35 429	22 003
Zmiany kapitału zapasowego	6 599	13 573
a) zwiększenia (z tytułu)	6 599	13 573
- z podziału zysku	6 599	3 718
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	42 028	35 576
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	812	
a) zwiększenia (z tytułu)	812	
- opcje	812	
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	812	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 599	3 718
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 599	3 718
Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 599	3 718
- podziału zysku	6 599	3 718
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
Wynik netto	4 590	4 378
a) zysk netto	4 590	4 378
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	48 696	41 219
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	48 696	41 219

10. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	2008 stan na koniec III kwartału 30.09.2008	2007 stan na koniec III kwartału 30.09.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk brutto	6 014	5 540
Korekty razem	3 923	1 115
Amortyzacja, w tym:	2 182	2 506
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 751	- 16
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	33	- 108
Zmiana stanu rezerw	75	296
Zmiana stanu zapasów	- 4 618	- 6 030
Zmiana stanu należności	1 767	- 33 430
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez pożyczek i kredytów	5 475	39 524
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	35	- 466
Podatek dochodowy zapłacony	- 1 088	- 1 161
Inne korekty	812	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 937	6 655
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	8 888	1 745
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	496	315
Z aktywów finansowych - odsetki	332	
Inne wpływy inwestycyjne	8 060	1 430
Wydatki	- 21 135	- 15 106
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 1 405	- 13 506
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych		- 400
Inne wydatki inwestycyjne	- 19 730	- 1 200
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 12 247	- 13 361
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	776	
Kredyty i pożyczki	660	
Inne wpływy finansowe	116	
Wydatki		- 1 115
Spłaty kredytów i pożyczek		- 953
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		- 71
Odsetki		- 91
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	776	- 1 115
Przepływy pieniężne razem	- 1 535	- 7 821
Środki pieniężne na początek okresu	1 839	8 777
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	304	955
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za III kwartał 2008 roku.

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 Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000222514

Czas trwania działalności Emitenta i jednostek zależnych jest nieograniczony.

Bilans zawiera dane finansowe na dzień 30.09.2008 i na 31.12.2007.

Rachunek zysków i strat zawiera dane finansowe za III kwartał 2008 i za III kwartał 2007 oraz dane za okresy narastająco.

Zestawienie zmian w kapitale zawiera dane finansowe na 30.09.2008 oraz na 30.09.2007.

Rachunek przepływów pieniężnych zawiera dane finansowe za III kwartał 2008 i za III kwartał 2007.

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 do 24 czerwca 2008,

Tomasz Grabiak – Członek Rady Nadzorczej od 24 czerwca 2008,

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 2008 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 30.09.2007 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..
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 30.09.2008 r. zastosowano kurs 1 EURO = 3,4247 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 191/A/NBP/2008 z dnia 30.06.2008 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 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.
- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za III kwartał 2008 r. posłużono się kursem 1 EURO = 3,4247 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 30.09.2008	Stan na 31.12.2007	Zmiana
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	569	584	-15
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 627	1 101	526
- pozostałe rezerwy	226	170	56

5. Dokonania grupy kapitałowej emitenta w okresie objętym raportem.**Wyniki jednostkowe TELL SA z bieżącej działalności**

Narastająco, po trzech kwartałach 2008 roku, ze swojej podstawowej działalności tj. prowadzenia sieci sprzedaży usług Orange, Spółka poprawiła wyniki w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Przy niemal niezmięnionej średniej liczbie sklepów (253 w 2008 r. vs 260 w 2007 r.), spółka wypracowała zysk na sprzedaży o ponad 821 tys. zł wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza wzrost o ponad 14%. W ujęciu kwartalnym, w III kwartale 2008 roku, Spółka prowadziła o 6 sklepów mniej niż w III kwartale roku 2007, ale również wypracowała więcej zysku na sprzedaży niż w III kwartale 2007 r. W tym ujęciu zmiana wyniosła niemal 527 tys. zł, co stanowi wzrost o ponad 39%. Na osiągnięte wzrosty główny wpływ miały zwiększone przychody z prowizji post-paid przy niezmiennych kosztach sprzedaży.

Na poziomie zysku operacyjnego Spółka osiągnęła niemal identyczny wynik jak w analogicznym okresie roku ubiegłego, zarówno w ujęciu narastającym, jak i porównania samych kwartałów. Utrzymanie wyników na poziomie poprzedniego roku Spółka osiągnęła mimo znaczącego odpisu z tytułu Programu Opcji Pracowniczych, odnotowanego w pozostałych kosztach operacyjnych. Koszt z tytułu Programu Opcji pracowniczych obciąża wynik finansowy zgodnie z MSSF 2, lecz nie powoduje kasowego przepływu gotówki, stąd też wydaje się racjonalnym powiększenie zysku operacyjnego o kwotę odpisu, na potrzeby prezentacji osiągnięć spółki w III kwartale bieżącego roku. Łączna kwota ww. odpisu wyniosła dotąd ponad 812 tys. zł, z czego w III kwartale 2008 r. było to ok. 515 tys. zł.

Szczegółową prezentację poszczególnych poziomów zysku zawierają dwie poniższe tabele.

W ujęciu narastającym:

Wyszczególnienie	2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	zm. 2008/2007w %	zm. 2008/2007w zł
Zysk brutto ze sprzedaży	36 151 327 zł	34 407 249 zł	105,1%	1 744 078 zł
Zysk na sprzedaży	6 490 310 zł	5 669 090 zł	114,5%	821 220 zł
Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	7 611 430 zł	8 047 692 zł	94,6%	- 436 262 zł
Zysk z działalności operacyjnej	5 429 417 zł	5 541 681 zł	98,0%	- 112 264 zł
Zysk operacyjny + amortyzacja + odpis z tytułu opcji	8 423 695 zł	8 047 692 zł	104,7%	376 003 zł
Zysk operacyjny + odpis z tytułu opcji	6 241 682 zł	5 541 681 zł	112,6%	700 001 zł

W ujęciu kwartalnym:

Wyszczególnienie	2008 okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	2007 okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	zm. 2008/2007w %	zm. 2008/2007w zł
Zysk brutto ze sprzedaży	11 593 753 zł	11 817 507 zł	98,1%	- 223 754 zł
Zysk na sprzedaży	1 874 056 zł	1 347 299 zł	139,1%	526 757 zł
Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	2 143 438 zł	2 289 302 zł	93,6%	- 145 863 zł
Zysk z działalności operacyjnej	1 451 463 zł	1 465 149 zł	99,1%	- 13 686 zł
Zysk operacyjny + amortyzacja + odpis z tytułu opcji	2 658 255 zł	2 289 302 zł	116,1%	368 953 zł
Zysk operacyjny + odpis z tytułu opcji	1 966 279 zł	1 465 149 zł	134,2%	501 130 zł

Kwota odpisów z tytułu programu opcji wyniesie w latach 2008-2011 łącznie 3.011.601 zł.

Zgodnie z przepisami wysokość odpisów nie jest proporcjonalna do upływu czasu programu, ani do wielkości puli akcji przypadających do objęcia w poszczególnych latach. W związku z tym prawie 43% wartości programu obciąża wyniki Spółki jeszcze w roku 2008. Szczegółowy plan odpisów prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie / lata	2008	2009	2010	2110
Wielkość transzy (pula akcji) w danym roku	brak	20%	30%	50%
Wartość odpisu w danym roku	1 327 082 zł	1 153 357 zł	574 679 zł	45 483 zł
Udział procentowy odpisu w wartości ogółem	42,8%	37,2%	18,5%	1,5%

Wyniki skonsolidowane Grupy TELL z bieżącej działalności

Narastająco, przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej, po trzech kwartałach 2008 roku wyniosły 132 484 396 zł i były niższe niż osiągnięte po trzech kwartałach 2007 roku o 27%. W III kwartale 2008 roku przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły 44 274 438 zł i były niższe o ok. 29% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego. Odnotowany spadek przychodów dotyczy w zasadzie wyłącznie niskomargowej sprzedaży hurtowej, realizowanej przez spółkę zależną Connex w obrocie zagranicznym (telefony tzw. sim-free). Decyzja o zawieszeniu działalności z tym segmentem podjęta została z uwagi na presję odbiorców w zakresie terminów płatności oraz niekorzystnych wahań kursowych. Spółka uznała, że przy typowym dla tej działalności, niskim poziomie marż i jednocześnie dużej skali obrotów, ryzyko pojawienia się trudnych należności stałoby się zbyt duże. Z tytułu zawieszenia działalności w tym segmencie spółka Connex nie poniosła żadnych strat, nie posiada żadnych należności, zobowiązań, ani zapasów. Jednocześnie po III kwartałach 2008 roku spółka Connex odnotowała nieznaczny przyrost w swojej tradycyjnej działalności – sprzedaży aktywacji prepaid, a także – w ujęciu III kw. 2008 r. do II kwartału 2008 r. – zwiększyła sprzedaż aktywacji postpaid sieci PLAY o ok. 8%.

Znacząco wpływ na wyniki grupy zwiększyła spółka ETI (sieć ERA). Było to wynikiem przejęcia, o którym mowa w p. 10. W III kwartale 2008 r. ETI osiągnęła zysk operacyjny na poziomie zgodnym z oczekiwanym, co w istotnym stopniu pozwoliło zredukować poziom straty wygenerowanej w okresie pierwszego półrocza, tj. w okresie kiedy ETI działała w ograniczonej skali. Jeżeli wyniki IV kwartału 2008 będą również zgodne z oczekiwaniami, ETI w skali całego roku 2008 wykaże wynik dodatni.

PTI (sieć PLUS) nie miała w III kwartale 2008 r. istotnego wpływu na przychody Grupy, tym niemniej zwiększyła sprzedaż aktywacji post-paid o ponad 25% w stosunku do II kwartału 2008 r., przy średniej liczbie sklepów wyższej o 25%. W III kwartale 2008 r. PTI wykazała stratę operacyjną na poziomie zgodnym z oczekiwanym. Zgodnie z raportem bieżącym z dnia 21 października 2008 roku w perspektywie maksymalnie najbliższego kwartału sieć sprzedaży usług PLUS GMS powiększy się (przy spełnieniu się warunków wskazanych w ww. raporcie) o 40 sklepów i 16 przedstawicieli handlowych. Spółka Tell SA zawarła 20 października br. umowę przedwstępną nabycia udziałów reprezentujących 100% kapitału zakładowego Impol Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Takie zwiększenie skali działania, pozwoli osiągnąć zadowalający poziom rentowności począwszy od stycznia 2009r.

Efektom prowadzonych działań w zakresie rozszerzania sieci sprzedaży jest wzrost zysku brutto ze sprzedaży o ponad 11% w ujęciu narastającym i o ponad 21% w ujęciu kwartalnym. Brak wystarczającej skali działania, szczególnie w pierwszej połowie 2008r. nadal nie pozwala na wykazanie wzrostu na pozostałych poziomach zysku w ujęciu narastającym, ale pozytywny wpływ III kwartału 2008 r. pozwolił na zredukowanie różnic w tym zakresie. Na przykład, zysk na sprzedaży po III kwartałach 2008r. jest o 21,5% niższy od zysku na sprzedaży po III kwartałach 2007, ale zestawieniu z wynikami za półrocznymi widoczna jest wyraźna poprawa, bowiem tam spadek wyniósł ok. 34%. Analogiczna poprawa występuje na pozostałych poziomach zysku.

Zwracamy także uwagę, że w ujęciu kwartalnym, po wyeliminowaniu wpływu odpisu z tytułu programu opcji, Grupie udało się poprawić wyniki na poziomie zysku operacyjnego oraz EBITDA.

Szczegółową prezentację poszczególnych poziomów zysku zawierają dwie poniższe tabele.

W ujęciu narastającym:

Wyszczególnienie	2008 okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	2007 okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	zm. 2008/2007w %	zm. 2008/2007w zł
Zysk brutto ze sprzedaży	42 661 603 zł	38 198 646 zł	111,7%	4 462 957 zł
Zysk na sprzedaży	5 792 656 zł	7 398 055 zł	78,3%	- 1 605 399 zł
Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	7 287 675 zł	9 963 572 zł	73,1%	- 2 675 897 zł
Zysk z działalności operacyjnej	4 772 326 zł	7 397 028 zł	64,5%	- 2 624 702 zł
Zysk operacyjny + amortyzacja + odpis z tytułu opcji	8 099 941 zł	9 963 572 zł	81,3%	- 1 863 632 zł
Zysk operacyjny + odpis z tytułu opcji	5 584 591 zł	7 397 028 zł	75,5%	- 1 812 436 zł

W ujęciu kwartalnym:

Wyszczególnienie	2008 okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	2007 okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	zm. 2008/2007w %	zm. 2008/2007w zł
Zysk brutto ze sprzedaży	16 173 073 zł	13 314 152 zł	121,5%	2 858 920 zł
Zysk na sprzedaży	2 255 424 zł	2 040 366 zł	110,5%	215 059 zł
Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	2 685 250 zł	3 044 638 zł	88,2%	- 359 388 zł
Zysk z działalności operacyjnej	1 863 416 zł	2 201 232 zł	84,7%	- 337 816 zł
Zysk operacyjny + amortyzacja + odpis z tytułu opcji	3 200 066 zł	3 044 638 zł	105,1%	155 428 zł
Zysk operacyjny + odpis z tytułu opcji	2 378 233 zł	2 201 232 zł	108,0%	177 001 zł

Średnia liczba salonów Orange, w których prowadzona jest sprzedaż usług PTK Centertel wyniosła w III kwartale 2008 r. 253 salony (stan na 30.09.2008 - 255 salonów), wobec średniej w III kwartale 2007 wynoszącej 260 salonów (stan na 30.09.2007 - 261 salonów). Liczba salonów prowadzonych przez spółki zależne, w których sprzedawane są usługi pozostałych operatorów, wyniosła na koniec 30.09.2008 r. – 121 salonów.

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

Zdarzeniem nietypowym, jakie miało miejsce, było podjęcie przez Walne Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Tell uchwały dotyczącej wprowadzenia w Spółce programu opcji menedżerskich. Program opcji będzie oparty o emisję warrantów subskrypcyjnych. Każdy z warrantów będzie uprawniał do objęcia jednej akcji serii C. Akcje serii C będą obejmowane przez osoby uprawnione w zamian za wkłady pieniężne. Spółka dokonała wyceny wartości godziwej programu opcji, ustalając tym samym wpływ programu na wynik finansowy Spółki w latach 2008 do 2010. Szacowana całkowita wartość programu to 3.100 tys. zł. Program będzie realizowany w trzech okresach rozliczeniowych. W wyniku II kwartału 2008 została ujęta kwota 297 tys. zł, natomiast w III kwartale ujęta została kwota 515 tys. zł. W sumie razem rachunku zysków i strat został obciążony kwotą 812 tys. zł. Na kwartał czwarty przypadnie 515 tys. zł.

Całkowity koszt pierwszego okresu rozliczeniowego wynosi 1.327 tys. i w całości obciąża wynik finansowy Spółki za rok 2008.

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.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Tell S.A. z dnia 21 kwietnia 2008 w sprawie wprowadzenia w Spółce programu opcji menedżerskich uchwalono program opcji dla kadry menedżerskiej. Program opcji będzie oparty o emisję warrantów subskrypcyjnych. Każdy z warrantów będzie uprawniał do objęcia jednej akcji serii C. Akcje serii C będą obejmowane przez osoby uprawnione w zamian za wkłady pieniężne.

Szczegółowy sposób realizacji programu został określony w Regulaminie Programu Opcji w Spółce Tell S.A.(Regulamin Opcji),.

Wprowadzenie Programu Opcji ma na celu:

- a. stworzenie w Tell S.A. mechanizmów motywujących członków zarządu, kluczowych pracowników oraz współpracowników Spółki oraz jej jednostek zależnych do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Spółki

- b. stabilizację kadry menedżerskiej oraz kadry kierowniczej
- c. stworzenie warunków do wynagradzania dotychczasowego wkładu członków Zarządu oraz pracowników i współpracowników Spółki i jednostek zależnych w rozwój spółki oraz osiągniętych przez spółkę wyników finansowych.

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2008 r. w sprawie podziału akcji i zmiany Statutu Spółki dokonano podziału akcji Spółki w ten sposób, że każda akcja Spółki o wartości nominalnej 1 zł została podzielona na 5 akcji o wartości 20 groszy każda. Zmiany statutu Spółki związane z podziałem zostały zarejestrowane 10 lipca 2008 r.

W związku z podziałem akcji Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24 czerwca 2008r. podjęło również uchwałę w sprawie zmiany warunków realizacji programu opcji menedżerskich. Powyższa zmiana dotyczy ogólnej ilości warrantów i akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i programu, która z dotychczasowej 63 050 została zmieniona na 315 250 oraz ceny nominalnej akcji serii C, która z dotychczasowej 1 zł została zmieniona na 20 groszy.

W związku z powyższym, w celu zachowania motywacyjnego charakteru programu, zmianie uległa również cena emisyjna akcji z dotychczasowej 20 zł na 4 zł

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 2008 r. tj. do dnia 6 listopada 2008 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.

Należy jednak wymienić przejęcie przez spółkę zależną ETI Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa PUH Solex na podstawie umowy z dnia 28 maja 2008 r. Wartość początkowa nabycia została ujęta w bilansie sporządzonym przez spółkę zależną ETI Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2008 r. Wydanie zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiło 1 lipca 2008, z chwilą spełnienia wszystkich ustalonych przez strony warunków zawieszających. Nabycie objęło 61 autoryzowanych punktów sprzedaży usług Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o., strukturę sprzedaży usług Operatora przez Autoryzowanych Doradców Biznesowych, obejmującą około 40 sprzedawców działających głównie przy 3 Autoryzowanych Centrach Biznesowych i 2 Biurach Handlowych. Ustalona łączna cena to 10.700 tys. zł netto.

Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa będzie miało znaczący wpływ na wynik jaki zostanie osiągnięty przez Spółkę ETI w roku 2008. Zarząd Spółki planuje zamknięcie roku 2008 dodatnim wynikiem finansowych.

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

Zmiany w zakresie zobowiązań i aktywów warunkowych od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia bilansowego.

Spółka Tell S.A. udzieliła poręczenia weksla wystawionego przez PTI Sp. z o.o. na rzecz Polkomtel S.A. z siedzibą w Warszawie w kwocie do 1.200 tys. zł.

Spółka Tell S.A jest gwarantem udzielonego spółce ETI Sp. z o.o. kredytu bankowego do kwoty maksymalnego zadłużenia w wysokości 1.600 tys. zł.

Spółka Tell S.A jest gwarantem udzielonego spółce ETI Sp. z o.o. kredytu bankowego w wysokości 5.000 tys. zł. Kredyt, który został udzielony spółce ETI Sp. z o.o. został zabezpieczony: gwarancją korporacyjną, gdzie gwarantem jest spółka dominująca Tell S.A. – do kwoty 7.500 tys. zł., zastawem rejestrowym na udziałach Tell w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością ETI – 1000 sztuk

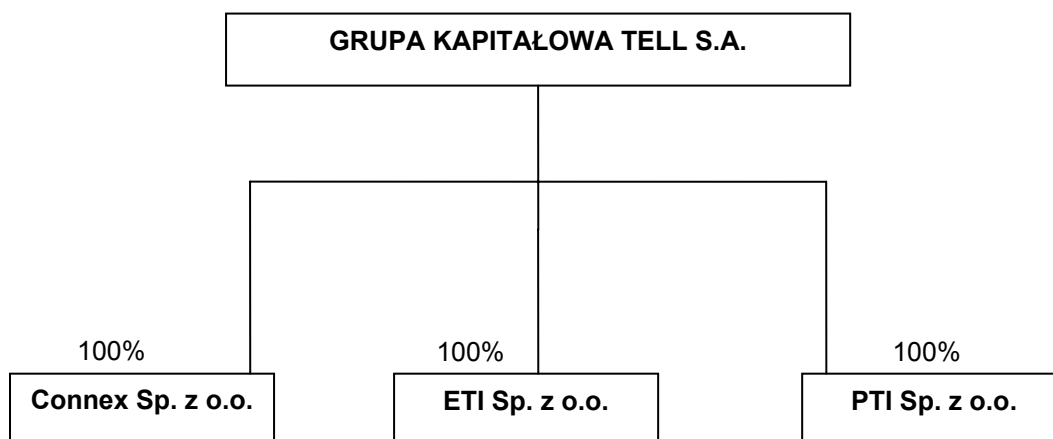
GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008

udziałów o nominalnej wartości 200 tys. zł oraz poprzez podporządkowanie wierzytelności wynikającej z pożyczki udzielonej przez Tell S.A..

Wartość zobowiązań warunkowych na koniec III kwartału 2008, na rzecz jednostek zależnych wynosi 22.300 tys. zł. i stanowią je gwarancje i udzielone poręczenia.

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



Grupę Kapitałową tworzą Tell S.A. jako jednostka dominująca oraz spółki zależne Connex Sp. z o.o. oraz ETI Sp. z o.o. i PTI Sp. z o.o., jako spółki zależne objęte sprawozdaniem skonsolidowanym

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 Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 000024020.

- 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 Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, 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.

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008

PTI 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 12 lipca 2007 roku – Akt Notarialny REP. A 5675/2007. Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, 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 2008 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze Grup Tell S.A.

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 II kwartał 2008 – po uwzględnieniu podziału akcji*.

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.	1 429 750	82 150	1 511 900	2 859 500	82 150	2 941 650	23,90%	34,45%
Havo Sp. z o.o.		675 000	675 000		675 000	675 000	10,67%	7,90%
Piotr Kardach	170 625	170 625	341 250	341 250	170 625	511 875	5,40%	5,99%
Paweł Turno	170 625	120 625	291 250	341 250	120 625	461 875	4,60%	5,41%
Rafał Stempniewicz	175 000	126 000	301 000	350 000	126 000	476 000	4,76%	5,57%
	1 946 000	1 174 400	3 120 400	3 892 000	1 174 400	5 066 400	49,33%	59,33%

Od dnia publikacji raportu za II kwartał 2008 roku, do dnia publikacji raportu okresowego za III kwartał 2008 wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2008

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za III kwartał 2008 – po uwzględnieniu podziału akcji*.

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.	1 429 750	183 875	1 613 625	2 859 500	183 875	3 043 375	25,51%	35,64%
Havo Sp. z o.o.		675 000	675 000		675 000	675 000	10,67%	7,90%
Piotr Kardach	170 625	170 625	341 250	341 250	170 625	511 875	5,40%	5,99%
Paweł Turno	170 625	120 625	291 250	341 250	120 625	461 875	4,60%	5,41%
Rafał Stempniewicz	175 000	129 780	304 780	350 000	129 780	479 780	4,82%	5,62%
	1 946 000	1 279 905	3 225 905	3 892 000	1 279 905	5 171 905	51,00%	60,57%

*Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Tell S.A. z dnia 24 czerwca 2008 w sprawie podziału akcji i zmiany statutu Spółki, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło dokonać podziału akcji Spółki w ten sposób, że każda akcja Spółki o wartości nominalnej 1 zł została podzielona na pięć akcji o wartości 20 groszy każda.

Zmiany statutu Spółki związane z podziałem zostały zarejestrowane 10 lipca 2008 r.

Wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie, nadal wynosi 1 265 000 zł. Po podziale akcji kapitał dzieli się na:

- 2 214 125 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A
- 1 685 875 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 2 425 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji, po zarejestrowaniu zmian struktury kapitału, to 8 539 125 głosów.

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 II kwartał 2008 – po uwzględnieniu podziału akcji.

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady nadzorczej				
Paweł Turno	291 250	461 875	4,60%	5,41%
Piotr Karmelita	3 915	3 915	0,06%	0,05%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	301 000	476 000	4,76%	5,57%
Stanisław Górski	5 250	5 250	0,08%	0,06%
Robert Krasowski	33 250	33 250	0,53%	0,39%
TOTAL	633 000	978 625	10,01%	11,46%

W okresie od II kwartału 2008 roku, do dnia publikacji raportu okresowego za III kwartał 2008 wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta wynikające z transakcji kupna.

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za III kwartał 2008 – po uwzględnieniu podziału akcji.

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady nadzorczej				
Paweł Turno	291 250	461 875	4,60%	5,41%
Piotr Karmelita	10 215	10 215	0,16%	0,12%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	304 780	479 780	4,82%	5,62%
Stanisław Górski	5 250	5 250	0,08%	0,06%
Robert Krasowski	33 250	33 250	0,53%	0,39%
TOTAL	644 745	990 370	10,19%	11,60%

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, które 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 spółek zależnych wyniosła 14.030 tys. zł., w tym 6.000 tys. zł - pożyczka długoterminowa, podporządkowana. 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.

Spółka jest poręczycielem kredytu kupieckiego udzielonego jednostce zależnej Connex Sp. z o.o. przez PTK Centertel Sp. z o.o. do kwoty 2 500 tys. zł. Poręczenie obejmuje wszelkie należne kwoty.

Spółka jest poręczycielem kredytu kupieckiego udzielonego jednostce zależnej Connex Sp. z o.o. przez Polską Telefonię Cyfrową Sp. z o. do kwoty 1000 tys. zł oraz przez Polkomtel Sp. z o. o. do kwoty 1 300 tys. zł.

Spółka jest poręczycielem kredytu kupieckiego udzielonego Connex Sp. z o.o. przez Dangard Sp. z o.o. do kwoty 1 000 tys. zł oraz przez Germanos Sp. z o.o. do kwoty 3 000 tys. zł.

Tell S.A. jest także poręczycielem kredytu udzielonego Connex Sp. z o.o. przez BZ WBK S.A. do kwoty 1 800 tys. zł.

Spółka posiada zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych – udzielonych jako zabezpieczenie wierzytelności Connex Sp. z o.o., do łącznej kwoty 1 400 tys. zł. Wystawcą jest BZ WBK S.A.. Beneficjentami gwarancji są Polkomtel Sp. z o.o. do kwoty 500 tys. zł i Polska Telefonia Cyfrowa S.A. do kwoty 900 tys. zł.

Suma otrzymanych przez Connex Sp. z o.o. poręczeń i gwarancji wynosi 12 000 tys. zł.

Spółka Tell S.A. udzieliła poręczenia weksla wystawionego przez PTI Sp. z o.o. na rzecz Polkomtel S.A. z siedzibą w Warszawie w kwocie do 1 200 tys. zł

Spółka Tell S.A jest gwarantem udzielonego spółce ETI Sp. z o.o. kredytu bankowego do kwoty maksymalnego zadłużenia, w wysokości 1 600 tys. zł.

Spółka Tell S.A jest gwarantem udzielonego spółce ETI Sp. z o.o. kredytu bankowego w wysokości 5.000 tys. zł. Kredyt, który został udzielony spółce ETI Sp. z o.o. został zabezpieczony: gwarancją korporacyjną, gdzie gwarantem jest spółka dominująca Tell S.A. – do kwoty 7.500 tys. zł., zastawem rejestrowym na udziałach Tell w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością ETI – 1000 sztuk udziałów o nominalnej wartości 200 tys. zł oraz poprzez podporządkowanie wierzytelności wynikającej z pożyczki udzielonej przez Tell S.A..

Wartość zobowiązań warunkowych na koniec III kwartału 2008, na rzecz jednostek zależnych wynosi 22.300 tys. zł. i stanowią je gwarancje i udzielone poręczenia.

Spółka posiada zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych – udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie należytego wykonania umów najmu do łącznej kwoty 2 000 tys. zł. Beneficjentami gwarancji są sieci handlowe, wystawcą jest Bank DnB Nord Polska S.A..

Beneficjentami gwarancji są sieci handlowe, wystawcą jest Bank DnB Nord Polska S.A..

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.

System prowizji odłożonych nie dotyczy spółek zależnych.

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). Wpłaty 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. Ostatnią osiemnastomiesięczną prowizję, wypracowaną w czerwcu 2008 roku, spółka otrzyma w listopadzie 2009 roku.

System ten uległ zmianie z dniem 1 lipca 2008 roku. Operator – PTK Centertel Sp. z o.o. zrezygnował z długoterminowej wypłaty wypracowanego wynagrodzenia na rzecz Tell S.A. Wypracowana prowizja nadal jednak nie jest wypłacana jednorazowo. Spółka otrzymuje ją w dwóch a nie czterech ratach, jak poprzednio: 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).

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 2008 r., wyniosą łącznie do dnia 30 listopada 2009 roku około 11.092.566 zł. Analogicznie, marża Emitenta pozostała po wypłatach prowizji dla sub-agentów, wyniesie szacunkowo 6.810.825 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..

Inwestycje w nowe Spółki zależne, które przyniosły stratę będą nadal kontynuowane. Spółka zależna ETI Sp. z o.o., zgodnie z oczekiwaniami, osiągnęła dodatni wynik finansowy w III kwartale 2008 roku.