

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za II kwartał 2007

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za II kwartał 2007

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za II kwartał 2007

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	2006 okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	2006 okres od 01.01.2006 do 30.06.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	118 225	73 898	30 719	18 947
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 196	2 571	1 350	659
III. Zysk (strata) brutto	4 963	2 606	1 290	668
IV. Zysk (strata) netto	3 837	2 025	997	519
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 576	2 048	669	525
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-22 729	-2 841	-5 906	-728
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 606	-1 083	3 016	-278
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-8 547	-1 876	-2 221	-481
IX. Aktywa, razem	118 919	61 906	31 579	15 310
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	76 570	36 361	20 333	8 993
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	598	0	148
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	75 434	35 058	20 031	8 670
XIII. Kapitał własny	42 349	25 546	11 246	6 318
XIV. Kapitał zakładowy w zł.	1 265 000	1 130 000	335 918	279 468
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 265 000	1 130 000	1 265 000	1 130 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	3,03	1,79	0,79	0,46
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	3,03	1,79	0,79	0,46
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	33,48	22,61	8,89	5,59
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	33,48	22,61	8,89	5,59
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za II kwartał 2007

2. Skonsolidowany bilans

SKONSOLIDOWANY BILANS	2007 stan na koniec 30.06.2007	2006 stan na koniec 31.12.2006
A k t y w a		
Aktywa trwałe	33 126	11 666
Wartość firmy	1 583	1 583
Wartości niematerialne	24 411	4 617
Rzeczowe aktywa trwałe	6 357	5 093
Inwestycje w jednostkach zależnych		
Aktywa finansowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	302	140
Rozliczenia międzyokresowe długookresowe	474	233
Aktywa obrotowe	85 793	54 599
Zapasy	17 211	11 403
Należności handlowe oraz pozostałe	67 212	33 442
Aktywa finansowe		
Rozliczenia międzyokresowe	839	676
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	531	9 078
A k t y w a r a z e m	118 919	66 266
P a s y w a		
Kapitał własny przypadający na właścicieli	42 349	28 522
Kapitał zakładowy	1 265	1 130
Kapitał zapasowy	35 576	22 003
Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 671	388
Zysk netto	3 837	5 001
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	76 570	37 744
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	770	556
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	5
Pozostałe rezerwy	360	145
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania krótkoterminowe	75 434	37 037
P a s y w a r a z e m	118 919	66 266

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za II kwartał 2007

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2007 II kwartał okres od 01.04.2007 do 30.06.2007	2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	2006 II kwartał okres od 01.04.2006 do 30.06.2006	2006 okres od 01.01.2006 do 30.06.2006
Przychody netto ze sprzedaży	57 988	118 225	41 356	73 898
- od jednostek powiązanych				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	20 553	38 280	12 249	25 433
Przychody netto ze sprzedaży towarów	37 435	79 945	29 108	48 465
Koszty własny sprzedaży	44 393	93 341	33 665	57 619
- od jednostek powiązanych				
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8 357	15 630	5 492	10 789
Wartość sprzedanych towarów	36 036	77 710	28 173	46 830
Zysk brutto ze sprzedaży	13 596	24 884	7 692	16 279
Koszty sprzedaży	8 705	16 540	5 906	11 816
Koszty ogólnego zarządu	1 594	2 986	1 002	1 996
Pozostałe przychody operacyjne	128	155	63	121
Pozostałe koszty operacyjne	317	317	6	17
Zysk z działalności	3 109	5 196	841	2 571
Przychody finansowe	- 15	26	163	279
Koszty finansowe	121	259	117	243
Zysk brutto	2 972	4 963	887	2 606
Podatek dochodowy	655	1 126	135	582
a) część bieżąca	572	1 073	67	585
b) część odroczone	83	53	68	- 3
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 317	3 837	752	2 025
Działalność zaniechana				
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej				
Zysk netto	2 317	3 837	752	2 025

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	2007 stan na koniec II kwartału 30.06.2007	2006 stan na koniec II kwartału 30.06.2006
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	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		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 390	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 (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 671	388
Wynik netto	3 837	2 025
a) zysk netto	3 837	2 025
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	42 349	25 546
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	42 349	25 546

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	2006 okres od 01.01.2006 do 30.06.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk brutto	4 963	2 606
Korekty razem	- 2 387	- 559
Amortyzacja, w tym:	1 723	1 381
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	138	105
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	- 51	- 67
Zmiana stanu rezerw	215	- 200
Zmiana stanu zapasów	- 5 807	- 1 334
Zmiana stanu należności	- 33 769	2 105
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	36 667	- 1 754
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 405	- 95
Podatek dochodowy zapłacony	- 1 096	- 700
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 576	2 048
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	239	74
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	239	74
Wydatki	- 22 968	- 2 915
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 22 968	- 1 415
Inne wydatki inwestycyjne	-	- 1 500
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 22 729	- 2 841
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	11 814	
Wpływy netto z emisji akcji	9 990	
Kredyty i pożyczki	1 824	
Wydatki	- 208	- 1 083
Spląty kredytów i pożyczek		- 846
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 63	- 126
Odsetki	- 145	- 111
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 606	- 1 083
Przepływy pieniężne razem	- 8 547	- 1 876
Środki pieniężne na początek okresu	9 078	13 286
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	531	11 410
- 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 30.06.2007	2006 okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	2006 okres od 01.01.2006 do 30.06.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	66 211	34 969	17 204	8 966
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 077	1 541	1 059	395
III. Zysk (strata) brutto	4 017	1 689	1 044	433
IV. Zysk (strata) netto	3 085	1 313	802	337
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 774	3 282	981	841
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 040	-4 179	-5 986	-1 072
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 947	-921	2 844	-236
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-8 318	-1 818	-2 161	-466
IX. Aktywa, razem	110 722	54 400	29 402	13 454
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	70 796	29 955	18 800	7 408
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	598	0	148
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	69 661	28 652	18 498	7 086
XIII. Kapitał własny	39 925	24 446	10 602	6 046
XIV. Kapitał zakładowy w zł.	1 265 000	1 130 000	335 918	279 468
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 265 000	1 130 000	1 265 000	1 130 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	2,44	1,16	0,63	0,30
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	2,44	1,16	0,63	0,30
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	31,56	21,63	8,38	5,35
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	31,56	21,63	8,38	5,35
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za II kwartał 2007

7. Jednostkowy bilans

JEDNOSTKOWY BILANS	2007 stan na koniec 30.06.2007	2006 stan na koniec 31.12.2006
A k t y w a		
Aktywa trwałe	31 219	9 928
Wartości niematerialne	24 297	4 498
Rzeczowe aktywa trwałe	6 036	4 925
Inwestycje w jednostkach zależnych	150	150
Aktywa finansowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	262	122
Rozliczenia międzyokresowe długookresowe	474	
Aktywa obrotowe	79 503	50 914
Zapasy	13 811	9 430
Należności handlowe oraz pozostałe	59 710	27 986
Aktywa finansowe	4 698	4 069
Rozliczenia międzyokresowe	825	652
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	458	8 777
A k t y w a r a z e m	110 722	60 842
P a s y w a		
Kapitał własny przypadający na właścicieli	39 925	26 851
Kapitał zakładowy	1 265	1 130
Kapitał zapasowy	35 576	22 003
Zysk (strata) z lat ubiegłych		
Zysk netto	3 085	3 718
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	70 796	33 991
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	770	556
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	5
Pozostałe rezerwy	360	145
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania krótkoterminowe	69 661	33 285
P a s y w a r a z e m	110 722	60 842

8. Jednostkowy rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2007 II kwartał okres od 01.04.2007 do 30.06.2007	2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	2006 II kwartał okres od 01.04.2006 do 30.06.2006	2006 okres od 01.01.2006 do 30.06.2006
Przychody netto ze sprzedaży	32 136	66 211	19 522	34 969
- od jednostek powiązanych	38	52	29	78
Przychody netto ze sprzedaży produktów	20 035	37 368	11 708	24 427
Przychody netto ze sprzedaży towarów	12 101	28 843	7 814	10 542
Koszty własny sprzedaży	19 834	43 622	12 899	20 404
- od jednostek powiązanych	38	52	29	78
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8 357	15 630	5 492	10 789
Wartość sprzedanych towarów	11 478	27 991	7 408	9 615
Zysk brutto ze sprzedaży	12 302	22 590	6 623	14 565
Koszty sprzedaży	8 261	15 648	5 533	11 193
Koszty ogólnego zarządu	1 388	2 620	945	1 908
Pozostałe przychody operacyjne	50	71	60	93
Pozostałe koszty operacyjne	316	316	6	17
Zysk z działalności	2 387	4 077	200	1 541
Przychody finansowe	70	155	181	312
Koszty finansowe	95	214	71	164
Zysk brutto	2 362	4 017	310	1 689
Podatek dochodowy	541	932	7	376
a) część bieżąca	434	859	-	402
b) część odroczone	107	74	54	27
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 821	3 085	303	1 313
Działalność zaniechana				
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej				
Zysk netto	1 821	3 085	303	1 313

9. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2007 stan na koniec II kwartału 30.06.2007	2006 stan na koniec II kwartału 30.06.2006
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		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 718	3 036
a) korekty błędów podstawowych		
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	3 085	1 313
a) zysk netto	3 085	1 313
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	39 925	24 446
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	39 925	24 446

10. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	2006 okres od 01.01.2006 do 30.06.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk brutto	4 017	1 689
Korekty razem	- 243	1 593
Amortyzacja, w tym:	1 682	1 370
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 25	21
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	- 51	- 42
Zmiana stanu rezerw	215	- 200
Zmiana stanu zapasów	- 4 381	- 529
Zmiana stanu należności	- 31 724	4 617
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	35 412	- 2 956
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 414	- 106
Podatek dochodowy zapłacony	- 956	- 582
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 774	3 282
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	239	270
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	239	49
Z aktywów finansowych - odsetki		21
Inne wpływy inwestycyjne	-	200
Wydatki	- 23 279	- 4 450
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 22 779	- 1 370
Inne wydatki inwestycyjne	- 500	- 3 080
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 23 040	- 4 179
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	11 122	
Wpływy netto z emisji akcji	9 990	
Kredyty i pożyczki	1 132	
Wydatki	- 175	- 921
Spląty kredytów i pożyczek		- 720
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 63	- 126
Odsetki	- 112	- 75
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 947	- 921
Przepływy pieniężne razem	- 8 318	- 1 818
Środki pieniężne na początek okresu	8 777	13 196
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	458	11 377
- o ograniczonej możliwości dysponowania		1 800

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za II kwartał 2007

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za II 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 30.06.2007 i na 31.12.2006.

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

Zestawienie zmian w kapitale zawiera dane finansowe na 30.06.2007 oraz na 30.06.2006.

Rachunek przepływów pieniężnych zawiera dane finansowe za dwa kwartały 2007 oraz za dwa 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 II 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 30.06.2006 r. zastosowano średni kurs 1 EURO = 4,0434 zł. wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 126/A/NBP/2006 z dnia 30.06.2006 r..
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 30.06.2007 r. zastosowano kurs 1 EURO = 3,7658 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 125/A/NBP/2007 z dnia 30.06.2007 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 II kwartał 2006 r. posłużono się kursem 1 EURO = 3,9002 zł. będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 6 zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.
- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za II kwartał 2007 r. posłużono się kursem 1 EURO = 3,8486 zł będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 6 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. Zestawienie zmian poniżej w tabeli.

Odroczony podatek dochodowy	Stan na 30.06.2007	Stan na 31.12.2006	Zmiana
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	302	140	162
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	770	556	214

5. Dokonania grupy kapitałowej emitenta w okresie objętym raportem.

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

- 5.1. Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły w II kwartale 2007 roku 57 988 tys. zł i były wyższe o 40,2% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po dwóch kwartałach 2007 roku przychody ze sprzedaży grupy

kapitałowej wyniosły 118 225 tys. zł i były wyższe niż osiągnięte po dwóch kwartałach 2006 roku o 60,0%.

- 5.2. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w II kwartale 2007 roku 13 596 tys. zł i był wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 76,8%. W ujęciu narastającym, po dwóch kwartałach 2007 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 24 884 tys. zł i był wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2006 o 52,9%.
- 5.3. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w II kwartale 2007 roku 3 109 tys. zł i był o 269,7% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po dwóch kwartałach 2007 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 5 196 tys. zł i był o 102,1% wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2006.
- 5.4. Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w II kwartale 2007 roku 4 104 tys. zł i był o 166,1% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym po dwóch kwartałach 2007 zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 6 919 tys. zł i była wyższy o 75,1% od osiągniętego po dwóch kwartałach 2006 roku.
- 5.5. Średnia liczba salonów Orange, w których prowadzona jest sprzedaż usług PTK Centertel wyniosła w II kwartale 2007 r. 264 salonów (stan na 30.06.2007 - 261 salonów), wobec średniej w II kwartale 2006 wynoszącej 154 salonów (stan na 30.06.2006 - 157 salonów), stanowi to wzrost o 71%.

5.6. Wartościowa i ilościowa struktura sprzedaży:

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł)	I-II kw. 2007	I-II kw. 2006	zmiana I-II kw. 07/ I-II kw. 06	II kw. 2007	II kw. 2006	zmiana II kw.07/II kw. 06
Prowizje	31 278	21 857	143,10%	16 624	10 293	161,50%
Telefony*, zestawy prepaid	58 221	24 288	239,71%	27 126	17 897	151,57%
Karty doładowujące pre-paid	21 126	23 675	89,23%	9 984	11 115	89,83%
Pozostałe przychody	7 599	4 078	186,34%	4 253	2 051	207,38%
Razem	118 225	73 898	160,00%	57 988	41 356	140,22%

*telefony abonamentowe, telefony simfree

Wolumen sprzedaży usług	I-II kw. 2007	I-II kw. 2006	zmiana I-II kw. 07/ I-II kw. 06	II kw. 2007	II kw. 2006	zmiana II kw.07/II kw. 06
Aktywacje post-paid	188 322	130 559	144,24%	101 974	55 099	185,07%
Aktywacje pre-paid	507 657	421 362	120,48%	274 957	248 435	110,68%
Razem	695 979	551 921	126,10%	376 931	303 534	124,18%

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.

Zarząd Tell S.A. podjął uchwałę o emisji celowej 135 000 akcji serii B. Cena nominalna akcji wyniosła 1 zł, cena emisyjna 74 zł na każdą akcję. Wyemitowane akcje będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od zysku jaki zostanie wypracowany za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r.. Podwyższenie kapitału w drodze emisji, w tym również pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy praw poboru w całości, nastąpiło w oparciu o zgodę Rady Nadzorczej. Pozbawienie prawa poboru uzasadniony jest wagą umowy o nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa od Havo Sp. z o.o. dla realizacji strategii rozwoju polegającej na rozszerzeniu sieci sprzedaży.

W związku z emisją kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.265.000 zł i dzieli się na:

476.950 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A

303.050 akcji zwykłych na okaziciela serii A

485.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

W dniu 2 marca 2007 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 22 lutego 2007 r., na podstawie którego w dniu 2 marca 2007 r. zarejestrowano zmianę statutu Spółki uchwaloną przez Zarząd Spółki w dniu 1 lutego 2007 r., w związku z emisją akcji w ramach kapitału docelowego.

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 II kwartał 2007r tj. do dnia 31 lipca 2007 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

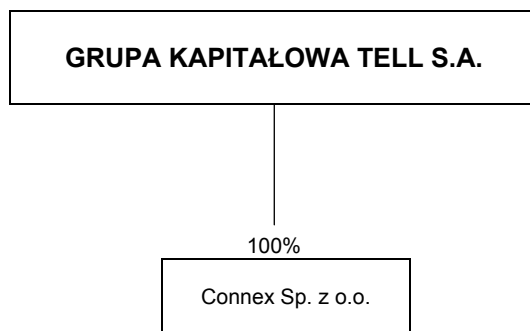
Jednocześnie, w niniejszym sprawozdaniu finansowym, nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

Wystąpiły zmiany w zakresie zobowiązań i aktywów warunkowych od czasu zakończenia ostatniego okresu obrotowego. 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.

Struktura Grupy Kapitałowej Tell S.A.



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

Connex Sp. z o.o.

- Siedziba Spółki: ul. 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 4298/200. Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS 0000024020.
- Udziały posiadane przez jednostkę dominującą: Dnia 14.09.2001 r. Spółka Tell Sp. z o.o. nabyła 80 udziałów po 500 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 40 tys. zł. Dnia 30.06.2003 r. Spółka Tell Sp. z o.o. nabyła 320 udziałów po 500 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 160 tys. zł. Razem 400 udziałów w wartości nominalnej - 500 zł za udział. Wartość akcji wg ceny nabycia wynosi 150 tys. zł. Spółka Tell SA posiada w Spółce Connex Sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Udziały pokryto wkładem pieniężnym.

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

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

Spółka dominująca Tell S.A. nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa Havo Sp. z o.o.. na podstawie umowy z dnia 20 listopada 2006.

Wydanie zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącej nastąpiło 1 lutego 2007 z chwilą spełnienia wszystkich ustalonych przez strony warunków zawieszających.

Nabycie objęło 105 punktów dystrybucji usług PTK Centertel, strukturę sprzedaży przez konsultantów biznesowych, obejmującą około 40 sprzedawców działających poza punktami dystrybucji, należności z tytułu przyszłych prowizji. W umowie zawarto zobowiązanie Kupującego do podjęcia uchwały o emisji 135.000 nowych akcji i zaoferowaniu ich Sprzedającemu za wkład pieniężny. Ustalona łączna cena sprzedaży stanowi kwotę 20 175 tys. zł, z czego część kwoty została zapłacona przelewem, a część została potrącona z wierzytelnością kupującego z tytułu wpłaty wkładu pieniężnego na akcje.

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za II kwartał 2007

Zgodnie z zawartą umową Zarząd podjął uchwałę o emisji akcji serii B. Cena nominalna akcji wynosi 1 zł, cena emisyjna 74 zł na każdą akcję. Wyemitowane akcje będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od zysku jaki zostanie wypracowany za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r.. Podwyższenie kapitału w drodze emisji, w tym również pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy praw poboru w całości, nastąpiło w oparciu o zgodę Rady Nadzorczej. Pozbawienie prawa poboru uzasadniony jest wagą umowy o nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa od Havo Sp. z o.o. dla realizacji strategii rozwoju polegającej na rozszerzeniu sieci sprzedaży.

W związku z emisją kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.265.000 zł i dzieli się na:

476.950 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A

303.050 akcji zwykłych na okaziciela serii A

485.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

W dniu 2 marca 2007 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 22 lutego 2007 r., na podstawie którego w dniu 2 marca 2007 r. zarejestrowano zmianę statutu Spółki uchwaloną przez Zarząd Spółki w dniu 1 lutego 2007 r., w związku z emisją akcji w ramach kapitału docelowego.

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 2007.

Udział w kapitale zakładowym i głosach

Akcjonariusz	Liczba akcji imiennych	Liczba akcji na okaziciela	Łączna liczba akcji	Liczba głosów przypadających na akcje imienne	Liczba głosów przypadających 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 I kwartału 2007 roku, do dnia publikacji raportu okresowego za II 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 II 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	277	277	0,02%	0,02%
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	126 427	195 552	9,99%	11,23%

W okresie od I kwartału 2007 roku, do dnia publikacji raportu okresowego za II kwartał nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.

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

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

18. Informacje o transakcje z podmiotami powiązanyymi.

Na dzień bilansowy suma udzielonych pożyczek przez Tell S.A. na rzecz spółki zależnej Connex Sp. z o.o. wyniosła 4.490 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 II kwartału 2007 udzielono nowego poręczenia na kwotę 4.000 tys. zł. Dnia 31 maja 2007 r. Tell S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania Connex Sp. z o.o., spółki zależnej emitenta, wynikające z umowy zawartej w dniu 12 lutego 2007 r. z Dangaard Telecom Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej Wierzyciel), dotyczącej sprzedaży i dostawy produktów. Poręczenie dotyczy zobowiązań Connex Sp. z o.o. wobec Wierzyciela do łącznej wysokości 4.000.000 zł (cztery miliony złotych). Poręczenie dotyczy wysyłek towarów dokonanych do dnia 31 maja 2008 r. Wierzyciel jest partnerem logistycznym wskazanym przez P4 Sp. z o.o. Udzielenie poręczenia stanowiło warunek przyznania Connex Sp. z o.o. przez P4 Sp. z o.o. – operatora sieci Play, limitu kredytowego, co z kolei zostało wskazane jako warunek podjęcia współpracy w ramach umowy dystrybucyjnej, o której mowa w raporcie bieżącym nr 24/2007 z dnia 29 maja 2007 r

Suma udzielonych poręczeń i gwarancji wynosi na dzień przekazania raportu wynosi 10.200 zł i stanowią je w całości gwarancje i udzielone poręczenia na rzecz spółki powiązanej Connex Sp. z o.o..

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 rzeczą 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 czerwca 2007 r., wyniosą łącznie do dnia 30 listopada 2008 roku około 10.343.660 zł. Analogicznie, marża Emitenta pozostała po wypłatach prowizji dla sub-agentów, wyniesie szacunkowo 5.817.607 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.