

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2007

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za IV kwartał 2007

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2007

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | w tys. EURO | |
|---|---|---|---|---|
| | 2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 | 2006 okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 | 2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 | 2006 okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 244 493 | 182 908 | 64 736 | 46 911 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 10 197 | 6 614 | 2 700 | 1 696 |
| III. Zysk (strata) brutto | 9 596 | 6 467 | 2 541 | 1 659 |
| IV. Zysk (strata) netto | 7 538 | 5 001 | 1 996 | 1 283 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 8 653 | 2 252 | 2 291 | 578 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -14 195 | -4 274 | -3 759 | -1 096 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -1 669 | -2 187 | -442 | -561 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | -7 210 | -4 208 | -1 909 | -1 079 |
| IX. Aktywa, razem | 125 963 | 66 266 | 35 166 | 17 296 |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 80 094 | 37 744 | 22 360 | 9 852 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe | 78 628 | 37 037 | 21 951 | 9 667 |
| XIII. Kapitał własny | 45 869 | 28 522 | 12 805 | 7 445 |
| XIV. Kapitał zakładowy w zł. | 1 265 000 | 1 130 000 | 353 155 | 294 947 |
| XV. Średnia ważona liczba akcji (w szt.) | 1 242 068 | 1 130 000 | 1 242 068 | 1 130 000 |
| XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO) | 6,07 | 4,43 | 1,61 | 1,14 |
| XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO) | 6,07 | 4,43 | 1,61 | 1,14 |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO) | 36,93 | 25,24 | 10,31 | 6,59 |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO) | 36,93 | 25,24 | 10,31 | 6,59 |

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2007

2. Skonsolidowany bilans

| SKONSOLIDOWANY BILANS | 2007 stan na koniec 31.12.2007 | 2006 stan na koniec 31.12.2006 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| A k t y w a | | |
| Aktywa trwałe | 33 642 | 11 666 |
| Wartość firmy | 1 583 | 1 583 |
| Wartości niematerialne | 23 668 | 4 617 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 6 911 | 5 093 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | | |
| Aktywa finansowe | | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 620 | 140 |
| Rozliczenia międzyokresowe długookresowe | 859 | 233 |
| Aktywa obrotowe | 92 322 | 54 599 |
| Zapasy | 20 178 | 11 403 |
| Należności handlowe oraz pozostałe | 69 840 | 33 442 |
| Aktywa finansowe | | |
| Rozliczenia międzyokresowe | 435 | 676 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 868 | 9 078 |
| A k t y w a r a z e m | 125 963 | 66 266 |
| P a s y w a | | |
| Kapitał własny przypadający na właścicieli | 45 869 | 28 522 |
| Kapitał zakładowy | 1 265 | 1 130 |
| Kapitał zapasowy | 35 395 | 22 003 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | 1 671 | 388 |
| Zysk netto | 7 538 | 5 001 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 80 094 | 37 744 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 101 | 556 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 5 | 5 |
| Pozostałe rezerwy | 360 | 145 |
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 78 628 | 37 037 |
| P a s y w a r a z e m | 125 963 | 66 266 |

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2007

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 2007 IV kwartał okres od 01.10.2007 do 31.12.2007 | 2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 | 2006 IV kwartał okres od 01.10.2006 do 31.12.2006 | 2006 okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 |
|---|---|---|---|---|
| Przychody netto ze sprzedaży | 63 978 | 244 493 | 57 702 | 182 908 |
| - od jednostek powiązanych | | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 25 646 | 84 730 | 14 454 | 52 803 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów | 38 332 | 159 763 | 43 248 | 130 104 |
| Koszty własny sprzedaży | 47 841 | 190 157 | 47 233 | 147 412 |
| - od jednostek powiązanych | | | | |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 10 261 | 34 471 | 5 772 | 21 801 |
| Wartość sprzedanych towarów | 37 580 | 155 687 | 41 461 | 125 611 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 16 137 | 54 336 | 10 469 | 35 496 |
| Koszty sprzedaży | 11 098 | 37 411 | 6 914 | 24 503 |
| Koszty ogólnego zarządu | 2 268 | 6 757 | 1 424 | 4 608 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 163 | 497 | 140 | 388 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 133 | 468 | 20 | 160 |
| Zysk z działalności | 2 800 | 10 197 | 2 251 | 6 614 |
| Przychody finansowe | 12 | 76 | 83 | 465 |
| Koszty finansowe | 273 | 677 | 211 | 612 |
| Zysk brutto | 2 539 | 9 596 | 2 124 | 6 467 |
| Podatek dochodowy | 566 | 2 058 | 461 | 1 466 |
| a) część bieżąca | 555 | 1 993 | 538 | 1 442 |
| b) część odroczonej | 11 | 65 | - 77 | 24 |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 1 973 | 7 538 | 1 662 | 5 001 |
| Działalność zaniechana | | | | |
| Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej | | | | |
| Zysk netto | 1 973 | 7 538 | 1 662 | 5 001 |

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

| ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM | 2007 stan na koniec IV kwartału 31.12.2007 | 2006 stan na koniec IV kwartału 31.12.2006 |
|--|---|---|
| Kapitał własny na początek okresu (BO) | 28 522 | 23 521 |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | |
| b) korekty błędów podstawowych | | |
| Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 28 522 | 23 521 |
| Kapitał zakładowy na początek okresu | 1 130 | 1 130 |
| Zmiany kapitału zakładowego | 135 | |
| a) zwiększenia emisji akcji serii B | 135 | |
| Kapitał zakładowy na koniec okresu | 1 265 | 1 130 |
| Kapitał zapasowy na początek okresu | 22 003 | 18 966 |
| Zmiany kapitału zapasowego | 13 573 | 3 036 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 13 573 | 3 036 |
| - emisji akcji serii B powyżej wartości nominalnej | 9 674 | |
| - z podziału zysku | 3 718 | 3 036 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | | |
| Kapitał zapasowy na koniec okresu | 35 395 | 22 003 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | | |
| Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych | | |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 2 413 | 3 425 |
| Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 5 390 | 3 425 |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | |
| b) korekty błędów podstawowych | | |
| Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 5 390 | 3 425 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | | |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 3 718 | 3 036 |
| - podziału zysku | 3 718 | 3 036 |
| Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 1 671 | 388 |
| Strata z lat ubiegłych na początek okresu | | |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | |
| b) korekty błędów podstawowych | | |
| Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | | |
| a) zwiększenia (z tytułu) | | |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | | |
| Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | | |
| Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 1 671 | 388 |
| Wynik netto | 7 538 | 5 001 |
| a) zysk netto | 7 538 | 5 001 |
| Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 45 869 | 28 522 |
| Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 45 869 | 28 522 |

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH | 2007 IV kwartał okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 | 2006 IV kwartał okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 |
|---|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia | | |
| Zysk brutto | 9 596 | 6 467 |
| Korekty razem | - 943 | - 4 215 |
| Amortyzacja, w tym: | 3 412 | 2 777 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 73 | 140 |
| Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej | - 96 | - 104 |
| Zmiana stanu rezerw | 215 | - 200 |
| Zmiana stanu zapasów | - 8 777 | - 2 453 |
| Zmiana stanu należności | - 36 398 | - 2 763 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 42 754 | 475 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | - 386 | - 762 |
| Podatek dochodowy zapłacony | - 1 740 | - 1 325 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 8 653 | 2 252 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy | 604 | 1 735 |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 604 | 214 |
| Z aktywów finansowych, w tym: odsetki | | 21 |
| Inne wpływy inwestycyjne | | 1 500 |
| Wydatki | - 14 799 | - 6 009 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | - 14 799 | - 4 509 |
| Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych | | |
| Inne wydatki inwestycyjne | - | - 1 500 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - 14 195 | - 4 274 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy | 74 | |
| Odsetki | 74 | |
| Wydatki | - 1 743 | - 2 187 |
| Spląty kredytów i pożyczek | - 1 278 | - 1 841 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | - 128 | - 172 |
| Odsetki | - 156 | - 174 |
| Inne wydatki finansowe | - 181 | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | - 1 669 | - 2 187 |
| Przepływy pieniężne razem | - 7 210 | - 4 208 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 9 078 | 13 286 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 1 868 | 9 078 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | | 1 800 |

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2007

6. Wybrane jednostkowe dane finansowe

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | w tys. EURO | |
|---|---|---|---|---|
| | 2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 | 2006 okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 | 2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 | 2006 okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 143 750 | 84 899 | 38 061 | 21 774 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 8 332 | 4 398 | 2 206 | 1 128 |
| III. Zysk (strata) brutto | 8 339 | 4 722 | 2 208 | 1 211 |
| IV. Zysk (strata) netto | 6 628 | 3 718 | 1 755 | 954 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 8 780 | 4 387 | 2 325 | 1 125 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -14 123 | -7 244 | -3 739 | -1 858 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -1 600 | -1 562 | -424 | -400 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | -6 943 | -4 419 | -1 838 | -1 133 |
| IX. Aktywa, razem | 117 316 | 60 842 | 32 751 | 15 881 |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 74 028 | 33 991 | 20 667 | 8 872 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe | 72 562 | 33 285 | 20 257 | 8 688 |
| XIII. Kapitał własny | 43 288 | 26 851 | 12 085 | 7 008 |
| XIV. Kapitał zakładowy w zł. | 1 265 000 | 1 130 000 | 353 155 | 294 947 |
| XV. Średnia ważona liczba akcji (w szt.) | 1 242 068 | 1 130 000 | 1 242 068 | 1 130 000 |
| XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO) | 5,34 | 3,29 | 1,41 | 0,84 |
| XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO) | 5,34 | 3,29 | 1,41 | 0,84 |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO) | 34,85 | 23,76 | 9,73 | 6,20 |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO) | 34,85 | 23,76 | 9,73 | 6,20 |

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2007

7. Jednostkowy bilans

| JEDNOSTKOWY BILANS | 2007 stan na koniec 31.12.2007 | 2006 stan na koniec 31.12.2006 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| A k t y w a | | |
| Aktywa trwałe | 31 312 | 9 928 |
| Wartości niematerialne | 23 519 | 4 498 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 6 195 | 4 925 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 550 | 150 |
| Aktywa finansowe | | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 475 | 122 |
| Rozliczenia międzyokresowe długookresowe | 573 | 233 |
| | | |
| Aktywa obrotowe | 86 004 | 50 914 |
| Zapasy | 18 172 | 9 430 |
| Należności handlowe oraz pozostałe | 60 989 | 27 986 |
| Aktywa finansowe | 4 604 | 4 069 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 406 | 652 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 834 | 8 777 |
| | | |
| A k t y w a r a z e m | 117 316 | 60 842 |
| | | |
| P a s y w a | | |
| Kapitał własny przypadający na właścicieli | 43 288 | 26 851 |
| Kapitał zakładowy | 1 265 | 1 130 |
| Kapitał zapasowy | 35 395 | 22 003 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | | |
| Zysk netto | 6 628 | 3 718 |
| | | |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 74 028 | 33 991 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 101 | 556 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 5 | 5 |
| Pozostałe rezerwy | 360 | 145 |
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 72 562 | 33 285 |
| | | |
| P a s y w a r a z e m | 117 316 | 60 842 |

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2007

8. Jednostkowy rachunek zysków i strat

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 2007 IV kwartał okres od 01.10.2007 do 31.12.2007 | 2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 | 2006 IV kwartał okres od 01.10.2006 do 31.12.2006 | 2006 okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 |
|---|---|---|---|---|
| Przychody netto ze sprzedaży | 42 443 | 143 750 | 24 500 | 84 899 |
| - od jednostek powiązanych | 22 | 101 | 16 | 121 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 24 273 | 81 881 | 14 081 | 51 143 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów | 18 169 | 61 869 | 10 419 | 33 756 |
| Koszty własny sprzedaży | 27 705 | 94 605 | 15 365 | 53 392 |
| - od jednostek powiązanych | 22 | 101 | 16 | 121 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 10 255 | 34 465 | 5 772 | 21 801 |
| Wartość sprzedanych towarów | 17 450 | 60 140 | 9 593 | 31 591 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 14 738 | 49 145 | 9 134 | 31 507 |
| Koszty sprzedaży | 10 172 | 34 992 | 6 355 | 22 982 |
| Koszty ogólnego zarządu | 1 832 | 5 750 | 1 205 | 4 198 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 125 | 332 | 81 | 225 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 68 | 403 | 20 | 154 |
| Zysk z działalności | 2 791 | 8 332 | 1 636 | 4 398 |
| Przychody finansowe | 79 | 345 | 144 | 608 |
| Koszty finansowe | 70 | 338 | 71 | 285 |
| Zysk brutto | 2 799 | 8 339 | 1 709 | 4 722 |
| Podatek dochodowy | 550 | 1 712 | 345 | 1 003 |
| a) część bieżąca | 466 | 1 520 | 459 | 1 091 |
| b) część odroczone | 84 | 192 | - 114 | - 88 |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | | | | |
| Działalność zaniechana | | | | |
| Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej | | | | |
| Zysk netto | 2 250 | 6 628 | 1 364 | 3 718 |

9. Zestawienie zmian w kapitale własnym

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 2007 stan na koniec IV kwartału 31.12.2007 | 2006 stan na koniec IV kwartału 31.12.2006 |
|--|---|---|
| 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 | 9 674 | |
| - z podziału zysku | 3 718 | 3 036 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | | |
| Kapitał zapasowy na koniec okresu | 35 395 | 22 003 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | | |
| Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | | |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | | |
| Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 3 718 | 3 036 |
| Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 3 718 | 3 036 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | | |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 3 718 | 3 036 |
| - podziału zysku | 3 718 | 3 036 |
| Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | | |
| Strata z lat ubiegłych na początek okresu | | |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | |
| b) korekty błędów podstawowych | | |
| Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | | |
| a) zwiększenia (z tytułu) | | |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | | |
| Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | | |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | | |
| Wynik netto | 6 628 | 3 718 |
| a) zysk netto | 6 628 | 3 718 |
| Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 43 288 | 26 851 |
| Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 43 288 | 26 851 |

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2007

10. Rachunek przepływów pieniężnych

| RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH | 2007 IV kwartał okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 | 2006 IV kwartał okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 |
|---|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia | | |
| Zysk brutto | 8 339 | 4 722 |
| Korekty razem | 441 | - 335 |
| Amortyzacja, w tym: | 3 317 | 2 737 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | - 198 | - 65 |
| Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej | - 159 | - 109 |
| Zmiana stanu rezerw | 215 | - 200 |
| Zmiana stanu zapasów | - 8 742 | - 2 045 |
| Zmiana stanu należności | - 33 002 | - 367 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 40 459 | 1 376 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | - 94 | - 762 |
| Podatek dochodowy zapłacony | - 1 356 | - 901 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 8 780 | 4 387 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy | 2 009 | 3 531 |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 474 | 179 |
| Z aktywów finansowych - odsetki | 106 | 107 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 1 430 | 3 245 |
| Wydatki | - 16 132 | - 10 775 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | - 13 932 | - 4 335 |
| Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych | - 400 | |
| Inne wydatki inwestycyjne | - 1 800 | - 6 440 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - 14 123 | - 7 244 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 74 | |
| Wpływy | 74 | |
| Odsetki otrzymane | 74 | |
| Wydatki | - 1 674 | - 1 562 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | - 1 209 | - 1 267 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | - 128 | - 172 |
| Odsetki zapłacone | - 156 | - 123 |
| Inne wydatki finansowe | - 181 | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | - 1 600 | - 1 562 |
| Przepływy pieniężne razem | - 6 943 | - 4 419 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 8 777 | 13 196 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 1 834 | 8 777 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | | 1 800 |

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2007

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za IV 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 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 31.12.2007 i na 31.12.2006.

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

Zestawienie zmian w kapitale zawiera dane finansowe na 31.12.2007 oraz na 31.12.2006.

Rachunek przepływów pieniężnych zawiera dane finansowe za cztery kwartały 2007 oraz za cztery 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 IV 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 31.12.2006 r. zastosowano średni kurs 1 EURO = 3,8312 zł. wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2006 z dnia 29.12.2006 r..
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2007 r. zastosowano średni kurs 1 EURO = 3,5820 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2007 z dnia 31.12.2007 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 IV kwartał 2006 r. posłużono się kursem 1 EURO = 3,7768 zł. będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 12 zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.
- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za IV kwartał 2007 r. posłużono się kursem 1 EURO = 3,8991 zł będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 12 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 31.12.2007 | Stan na 31.12.2006 | Zmiana |
|--|-----------------------|-----------------------|--------|
| - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 620 | 140 | 480 |
| - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 101 | 556 | 545 |
| - pozostałe rezerwy | 359 | 145 | 214 |

5. Dokonania grupy kapitałowej emitenta w okresie objętym raportem.

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

- 5.1. Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły w IV kwartale 2007 roku 63 978 tys. zł i były wyższe o 10,9% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po czterech kwartałach 2007 roku przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły 244 493 tys. zł i były wyższe niż osiągnięte po czterech kwartałach 2006 roku o 33,7%.
- 5.2. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w IV kwartale 2007 roku 16 137 tys. zł i był wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 54,1%. W ujęciu narastającym, po czterech kwartałach 2007 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 54 336 tys. zł i był wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2006 o 53,1%.
- 5.3. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w IV kwartale 2007 roku 2 800 tys. zł i był o 24,4% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po czterech kwartałach 2007 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 10 197 tys. zł i był o 54,2% wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2006.
- 5.4. Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w IV kwartale 2007 roku 3 645 tys. zł i był o 21,7% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym po czterech kwartałach 2007 zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 13 609 tys. zł i był wyższy o 44,9% od osiągniętego po czterech kwartałach 2006 roku.
- 5.5. Średnia liczba salonów Orange, w których prowadzona jest sprzedaż usług PTK Centertel wyniosła w IV kwartale 2007 r. 257 salonów (stan na 31.12.2007 - 258 salonów), wobec średniej w IV kwartale 2006 wynoszącej 168 salonów (stan na 31.12.2006 - 167 salonów), stanowi to wzrost o 53%.
- 5.6. Liczba salonów prowadzonych przez spółki zależne, w których sprzedawane są usługi pozostałych operatorów wyniosła na koniec 31.12.2007 – 18 salonów.
- 5.7. Wartościowa i ilościowa struktura sprzedaży:

| Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł) | I-IV kw. 2007 | I-IV kw. 2006 | zmiana I-IV kw. 07/ I-IV kw. 06 | IV kw. 2007 | IV kw. 2006 | zmiana IV kw.07/VI kw. 06 |
|--|---------------|---------------|---------------------------------|-------------|-------------|---------------------------|
| Prowizje | 68 328 | 44 187 | 154,63% | 19 807 | 11 257 | 175,95% |
| Telefony*, zestawy prepaid | 115 278 | 83 541 | 137,99% | 26 302 | 32 410 | 81,15% |
| Karty doładowujące pre-paid | 43 174 | 45 576 | 94,73% | 11 641 | 10 614 | 109,67% |
| Pozostałe przychody | 17 712 | 9 605 | 184,40% | 6 228 | 3 422 | 182,00% |
| Razem | 244 493 | 182 908 | 133,67% | 63 978 | 57 702 | 110,88% |

*telefony abonamentowe, telefony simfree

| Wolumen sprzedaży usług | I-IV kw. 2007 | I-IV kw. 2006 | zmiana I-IV kw. 07/ I-IV kw. 06 | IV kw. 2007 | IV kw. 2006 | zmiana IV kw.07/VI kw. 06 |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------------------------|-------------|-------------|---------------------------|
| Aktywacje post-paid | 401 683 | 252 552 | 159,05% | 110 632 | 63 034 | 175,51% |
| Aktywacje pre-paid | 1 294 646 | 800 267 | 161,78% | 413 056 | 167 896 | 246,02% |
| Razem | 1 696 329 | 1 052 819 | 161,12% | 523 688 | 230 930 | 226,77% |

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

W Grupie nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze.

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

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

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

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

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

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

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

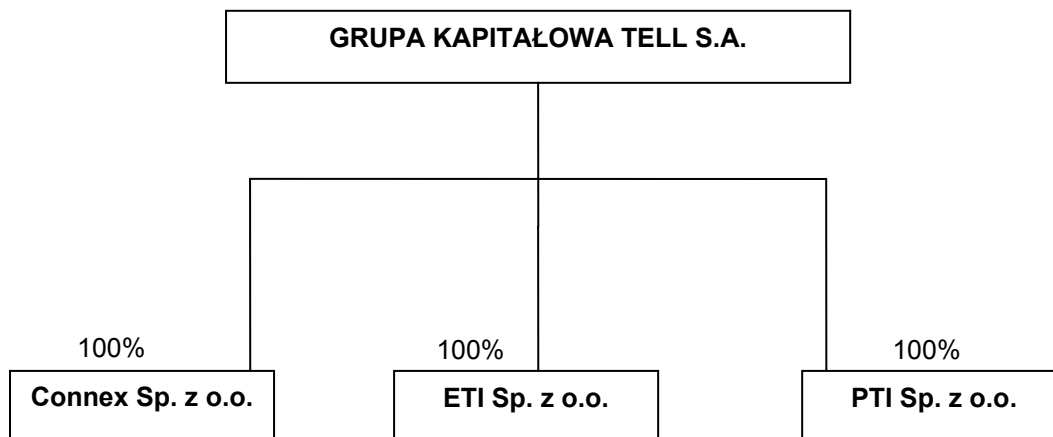
Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za IV kwartał 2007r tj. do dnia 14 lutego 2008 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

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

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 roku obrotowego do dnia bilansowego. Wartość zobowiązań warunkowych na rzecz jednostek zależnych wynosi 12.000 tys. zł. i stanowią je gwarancje i udzielone poręczenia na rzecz spółki zależnej Connex Sp. z o.o..

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 0000024020.

- Udziały posiadane przez jednostkę dominującą: Dnia 14.09.2001 r. Spółka Tell Sp. z o.o. nabyła 80 udziałów po 500 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 40 tys. zł. Dnia 30.06.2003 r. Spółka Tell Sp. z o.o. nabyła 320 udziałów po 500 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 160 tys. zł. Razem 400 udziałów w wartości nominalnej - 500 zł za udział. Wartość akcji wg ceny nabycia wynosi 150 tys. zł. Spółka Tell SA posiada w Spółce Connex Sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Udziały pokryto wkładem pieniężnym.

ETI Sp. z o.o.

- Siedziba Spółki: ul. Dziadoszańska 10, 61-248 Poznań.
- Podstawowy przedmiot działalności: sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie (PKD 5110).
- Podstawy prawne działalności Spółki: Spółka powstała w dniu 28 czerwca 2007 roku – Akt Notarialny REP. A 7689/2007. Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy 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.

PTI Sp. z o.o.

- Siedziba Spółki: ul. Forteczna 19A, 61-362 Poznań,
- Podstawowy przedmiot działalności: sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie (PKD 5110).
- Podstawy prawne działalności Spółki: Spółka powstała w dniu 12 lipca 2007 roku – Akt Notarialny REP. A 5675/2007. Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy 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 2007 Spółka dominująca Tell S.A. poszerzyła liczbę spółek należących do Grupy Tell S.A. poprzez zawiązanie dwóch nowych spółek z ograniczoną odpowiedzialnością – ETI Sp. z o.o. oraz PTI Sp. z o.o.. Spółki zostały zawiązane celem prowadzenia działalności gospodarczej. Kapitał zakładowy każdej nowej Spółki wynosi 200 tys. zł i został w całości opłacony. Kapitał zakładowy dzieli się na 1000 udziałów o wartości nominalnej 200 zł każdy.

W IV kwartale 2007 Spółki ETI Sp. z o.o. oraz PTI Sp. z o.o. rozpoczęły działalność gospodarczą i poniosły stratę.

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 IV 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 | 5 366 | 291 316 | 571 900 | 5 366 | 577 266 | 23,03% | 33,14% |
| 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% |

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2007

| | | | | | | | | |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|--------|--------|
| Rafał Stempniewicz | 35 000 | 25 200 | 60 200 | 70 000 | 25 200 | 95 200 | 4,76% | 5,47% |
| | 389 200 | 223 816 | 613 016 | 778 400 | 223 816 | 1 002 216 | 48,46% | 57,53% |

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

Zarząd Spółki Tell S.A. otrzymał od Członka Rady Nadzorczej Spółki informację o zawarciu przez BBI Capital NFI S.A., w której Członek Rady Nadzorczej pełni funkcję Członka Zarządu, w dniach 15-21 stycznia 2008r. transakcji kupna 2 166 akcji spółki Tell S.A.

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 IV kwartał 2007 .

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

W okresie od III kwartału 2007 roku, do dnia publikacji raportu okresowego za IV 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 wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych. Łączna wartość wierzytelności oraz zobowiązań, której dotyczą toczące się postępowania nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

18. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.

Na dzień bilansowy suma udzielonych pożyczek przez Tell S.A. na rzecz spółek zależnych wyniosła 4.360 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 IV kwartału 2007 udzielono nowych poręczeń spółce zależnej Connex Sp. z o.o. na kwotę 1.800 zł.

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). Wpłaty 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 31 grudnia 2007 r., wyniosą łącznie do dnia 31 maja 2009 roku około 12.163.579 zł. Analogicznie, marża Emitenta pozostała po wypłatach prowizji dla sub-agentów, wyniesie szacunkowo 8.423.847 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 w IV kwartale 2007, będą kontynuowane i w I kwartale 2008 roku mogą mieć nadal ujemny wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej Tell S.A..