

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU GRUPY TELL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

## 1. Najważniejsze dokonania Grupy Kapitałowej TELL S.A. w I półroczu 2006 roku to:

Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły w I półroczu 2006 roku 73.898 tys. PLN i były o 31,8% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Udział kosztów ogólnego zarządu w relacji do osiągniętych przychodów w I półroczu 2006 roku zmniejszył się w stosunku do analogicznego okresu roku 2005 roku, odpowiednio z poziomu 3,2% do 2,7%.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w I półroczu 2006 roku 2.571 tys. PLN i był o 16,8% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Stopa zysku operacyjnego zmalała w niewielkim stopniu po pierwszym półroczu 2006 w stosunku do pierwszego półrocza 2005 roku. Odpowiednio, ww. stopy zysku operacyjnego uległy obniżeniu: do poziomu 3,5% z poziomu 3,9% (pierwsze półrocze 2006r. do pierwszego półrocza 2005r.).

Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł po pierwszym półroczu 2006 roku 3.952 tys. PLN i był o 20,6% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Stopa EBITDA uległa nieznacznemu obniżeniu po I półroczu 2006 w stosunku do pierwszego 2005. Odpowiednio, ww. stopy EBITDA spadły do poziomu 5,4% w I półroczu 2006 roku z poziomu 5,8% w I półroczu 2005 roku.

Średnia liczba salonów Orange, w których prowadzona jest sprzedaż usług PTK Centertel wyniosła w I półroczu 2006 r. 155 salonów ( stan na 30.06.2006 - 157 salonów ), wobec średniej w w I półroczu 2005 wynoszącej 139 salonów ( stan na 30.06.2005 - 140 salonów ), stanowi to wzrost o 11,5%.

Wartościowa i ilościowa struktura sprzedaży:

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł)	I półrocze 2006	I półrocze 2005	zmiana I półrocze 2006/ I półrocze 2005
Prowizje	21 857	18 324	119,28%
Telefony*, zestawy pre-paid	24 288	8 564	283,61%
Karty doładowujące pre-paid	23 675	25 509	92,81%
Pozostałe przychody	4 078	3 687	110,61%
Razem	73 898	56 085	131,76%

\*telefony abonamentowe, telefony simfree

Wolumen sprzedaży usług	I półrocze 2006	I półrocze 2005	zmiana I półrocze 2006/ I półrocze 2005
Aktywacje post-paid	130 559	112 408	116,15%
Aktywacje pre-paid	421 362	186 334	226,13%
Razem	551 921	298 742	184,75%

## 2. Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego GK TELL S.A. i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez grupę kapitałową .

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2006 zawiera podstawowe informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej TELL SA, przy czym dla całości obrazu perspektyw Spółki w najbliższych miesiącach, Zarząd przedstawia poniżej, opisany wcześniej w Prospekcie Emisyjnym, system tzw. prowizji odłożonych z tytułu sprzedaży aktywacji.

Spółka otrzymuje od PTK Centertel prowizję z tytułu przyłączenia nowego klienta w usłudze typu post-paid do sieci Operatora. Prowizja ta nie jest wypłacana jednorazowo. Spółka otrzymuje ją w

czterech ratach: pierwszą część w miesiącu w którym sprzedano aktywację (tzw. prowizja miesięczna), drugą część w szóstym miesiącu po sprzedaży danej aktywacji (tzw. prowizja 6-cio miesięczna), trzecią część w dwunastym miesiącu po sprzedaży danej aktywacji (tzw. prowizja 12-sto miesięczna) i czwartą część w osiemnastym miesiącu po sprzedaży danej aktywacji (tzw. prowizja 18-sto miesięczna). Wyплаты 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 przypadają 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 2006 r., wyniosą łącznie do dnia 30 listopada 2007 roku około 8.326.322 zł. Analogicznie, marża Emitenta pozostała po wypłatach prowizji dla sub-agentów, wyniesie szacunkowo 4.536.097 zł.

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

### **3. *Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez jego grupę kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału – opis ryzyk i zagrożeń***

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 i związany z nim poziom wykonania planu sprzedaży narzuconego Emitentowi przez PTK Centertel.

### **4. *Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści***

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących została zaprezentowana w notach odpowiednich sprawozdań finansowych.

### **5. *Zasady sporządzenia półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego***

Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały sporządzone zgodnie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Rafał Stempniewicz  
Prezes Zarządu

Stanisław Górski  
Członek Zarządu

Robert Krasowski  
Członek Zarządu