

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za II kwartał 2008

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za II kwartał 2008

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za II kwartał 2008

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | w tys. EURO | |
|--|---|---|---|---|
| | 2008 okres od 01.01.2008 do 30.06.2008 | 2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007 | 2008 okres od 01.01.2008 do 30.06.2008 | 2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 88 210 | 118 225 | 25 365 | 30 719 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 2 909 | 5 196 | 836 | 1 350 |
| III. Zysk (strata) brutto | 2 807 | 4 963 | 807 | 1 290 |
| IV. Zysk (strata) netto | 1 924 | 3 837 | 553 | 997 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 6 757 | 2 576 | 1 943 | 669 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 785 | -12 739 | -513 | -3 310 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 5 406 | 1 616 | 1 554 | 420 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | 10 377 | -8 547 | 2 984 | -2 221 |
| IX. Aktywa, razem | 125 661 | 118 919 | 37 464 | 31 579 |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 77 586 | 76 570 | 23 131 | 20 333 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe | 75 977 | 75 434 | 22 651 | 20 031 |
| XIII. Kapitał własny | 48 075 | 42 349 | 14 333 | 11 246 |
| XIV. Kapitał zakładowy w zł | 1 265 000 | 1 265 000 | 377 139 | 335 918 |
| XV. Średnia ważona liczba akcji (w szt.) | 1 265 000 | 1 218 757 | 1 265 000 | 1 218 757 |
| XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO) | 1,52 | 3,15 | 0,44 | 0,82 |
| XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO) | 1,52 | 3,15 | 0,44 | 0,82 |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO) | 38,00 | 34,75 | 11,33 | 9,23 |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO) | 38,00 | 34,75 | 11,33 | 9,23 |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO) | | | | |

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za II kwartał 2008

2. Skonsolidowany bilans

| SKONSOLIDOWANY BILANS | 2008 stan na koniec 30.06.2008 | 2007 stan na koniec 31.12.2007 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| A k t y w a | | |
| Aktywa trwałe | 43 593 | 34 203 |
| Wartość firmy | 1 583 | 1 583 |
| Wartości niematerialne | 32 614 | 23 668 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 7 190 | 6 902 |
| Należności długoterminowe | 1 062 | 892 |
| Aktywa finansowe | | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 636 | 584 |
| Rozliczenia międzyokresowe długookresowe | 508 | 573 |
| | | |
| Aktywa obrotowe | 82 068 | 77 427 |
| Zapasy | 21 183 | 19 959 |
| Należności handlowe oraz pozostałe | 47 829 | 54 874 |
| Aktywa finansowe | | |
| Rozliczenia międzyokresowe | 805 | 721 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 12 250 | 1 873 |
| | | |
| A k t y w a r a z e m | 125 661 | 111 630 |
| P a s y w a | | |
| Kapitał własny przypadający na właścicieli | 48 075 | 45 854 |
| Kapitał zakładowy | 1 265 | 1 265 |
| Kapitał zapasowy | 42 325 | 35 429 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | 2 561 | 1 671 |
| Zysk netto | 1 924 | 7 488 |
| | | |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 77 586 | 65 776 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 405 | 1 101 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 5 | 5 |
| Pozostałe rezerwy | 199 | 165 |
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 75 977 | 64 499 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 6 |
| | | |
| P a s y w a r a z e m | 125 661 | 111 630 |

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 2008 II kwartał okres od 01.04.2008 do 30.06.2008 | 2008 okres od 01.01.2008 do 30.06.2008 | 2007 II kwartał okres od 01.04.2007 do 30.06.2007 | 2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007 |
|---|---|---|---|---|
| Przychody netto ze sprzedaży | 37 892 | 88 210 | 57 988 | 118 225 |
| - od jednostek powiązanych | | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 20 450 | 44 068 | 20 553 | 38 280 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów | 17 442 | 44 141 | 37 435 | 79 945 |
| Koszty własny sprzedaży | 25 235 | 61 721 | 44 393 | 93 341 |
| - od jednostek powiązanych | | | | |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 8 093 | 18 274 | 8 357 | 15 630 |
| Wartość sprzedanych towarów | 17 142 | 43 448 | 36 036 | 77 710 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 12 657 | 26 489 | 13 596 | 24 884 |
| Koszty sprzedaży | 9 510 | 19 010 | 8 705 | 16 540 |
| Koszty ogólnego zarządu | 1 962 | 3 942 | 1 594 | 2 986 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 075 | 2 115 | 128 | 155 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 2 573 | 2 743 | 317 | 317 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 688 | 2 909 | 3 109 | 5 196 |
| Przychody finansowe | 130 | 168 | - 15 | 26 |
| Koszty finansowe | 177 | 270 | 121 | 259 |
| Zysk brutto | 641 | 2 807 | 2 972 | 4 963 |
| Podatek dochodowy | 320 | 883 | 655 | 1 126 |
| a) część bieżąca | 212 | 603 | 572 | 1 073 |
| b) część odroczone | 108 | 280 | 83 | 53 |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 322 | 1 924 | 2 317 | 3 837 |
| Działalność zaniechana | | | | |
| Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej | | | | |
| Zysk netto | 322 | 1 924 | 2 317 | 3 837 |

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

| ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM | 2008 stan na koniec II kwartału 30.06.2008 | 2007 stan na koniec II kwartału 30.06.2007 |
|--|---|---|
| Kapitał własny na początek okresu (BO) | 45 854 | 28 522 |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | |
| b) korekty błędów podstawowych | | |
| Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 45 854 | 28 522 |
| Kapitał zakładowy na początek okresu | 1 265 | 1 130 |
| Zmiany kapitału zakładowego | | 135 |
| a) zwiększenia emisji akcji serii B | | 135 |
| Kapitał zakładowy na koniec okresu | 1 265 | 1 265 |
| Kapitał zapasowy na początek okresu | 35 429 | 22 003 |
| Zmiany kapitału zapasowego | 6 896 | 13 573 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 6 896 | 13 573 |
| - emisji akcji serii B powyżej wartości nominalnej | | 9 855 |
| - z podziału zysku | 6 599 | 3 718 |
| - warunkowa emisja akcji serii C – opcje menedżerskie | 297 | |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | | |
| Kapitał zapasowy na koniec okresu | 42 325 | 35 576 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 9 160 | 5 390 |
| Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 9 160 | 5 390 |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | |
| b) korekty błędów podstawowych | | |
| Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 9 160 | 5 390 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | | |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 6 599 | 3 718 |
| - podziału zysku | 6 599 | 3 718 |
| Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 2 561 | 1 671 |
| Strata z lat ubiegłych na początek okresu | | |
| 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 | 2 561 | 1 671 |
| Wynik netto | 1 924 | 3 837 |
| a) zysk netto | 1 924 | 3 837 |
| Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 48 075 | 42 349 |
| Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku | 48 075 | 42 349 |

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH | 2008 stan na koniec II kwartału 30.06.2008 | 2007 stan na koniec II kwartału 30.06.2007 |
|---|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia | | |
| Zysk brutto | 2 807 | 4 963 |
| Korekty razem | 3 950 | - 2 387 |
| Amortyzacja, w tym: | 1 694 | 1 723 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | - 113 | 138 |
| Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej | 258 | - 51 |
| Zmiana stanu rezerw | 35 | 215 |
| Zmiana stanu zapasów | - 1 225 | - 5 807 |
| Zmiana stanu należności | 6 875 | - 33 769 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | - 2 976 | 36 667 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | - 20 | - 405 |
| Podatek dochodowy zapłacony | - 876 | - 1 096 |
| Pozostałe korekty | 297 | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 6 757 | 2 576 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy | 208 | 239 |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 208 | 239 |
| Wydatki | - 1 993 | - 12 978 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | - 1 993 | - 12 978 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - 1 785 | - 12 739 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy | 5 406 | 1 824 |
| Kredyty i pożyczki | 5 293 | 1 824 |
| Odsetki | 113 | |
| Wydatki | | - 208 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | - 63 |
| Odsetki | | - 145 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 5 406 | 1 616 |
| Przepływy pieniężne razem | 10 377 | - 8 547 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 1 873 | 9 078 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 12 250 | 531 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | | |

6. Wybrane jednostkowe dane finansowe

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | w tys. EURO | |
|--|---|---|---|---|
| | 2008 okres od 01.01.2008 do 30.06.2008 | 2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007 | 2008 okres od 01.01.2008 do 30.06.2008 | 2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 65 802 | 66 211 | 18 922 | 17 204 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 3 978 | 4 077 | 1 144 | 1 059 |
| III. Zysk (strata) brutto | 4 279 | 4 017 | 1 230 | 1 044 |
| IV. Zysk (strata) netto | 3 297 | 3 085 | 948 | 802 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 7 499 | 3 774 | 2 156 | 981 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -13 815 | -13 050 | -3 973 | -3 391 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 4 874 | 957 | 1 402 | 249 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | -1 442 | -8 318 | -415 | -2 161 |
| IX. Aktywa, razem | 109 168 | 110 722 | 32 547 | 29 402 |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 62 281 | 70 796 | 18 568 | 18 800 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe | 60 672 | 69 661 | 18 088 | 18 498 |
| XIII. Kapitał własny | 46 887 | 39 925 | 13 979 | 10 602 |
| XIV. Kapitał zakładowy w zł | 1 265 000 | 1 265 000 | 377 139 | 335 918 |
| XV. Średnia ważona liczba akcji (w szt.) | 1 265 000 | 1 218 757 | 1 265 000 | 1 218 757 |
| XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO) | 2,61 | 2,53 | 0,75 | 0,66 |
| XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO) | 2,61 | 2,53 | 0,75 | 0,66 |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO) | 37,06 | 32,76 | 11,05 | 8,70 |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO) | 37,06 | 32,76 | 11,05 | 8,70 |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO) | | | | |

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za II kwartał 2008

7. Jednostkowy bilans

| JEDNOSTKOWY BILANS | 2008 stan na koniec 30.06.2008 | 2007 stan na koniec 31.12.2007 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| A k t y w a | | |
| Aktywa trwałe | 30 899 | 32 184 |
| Wartości niematerialne | 22 871 | 23 519 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 5 665 | 6 185 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 550 | 550 |
| Należności długoterminowe | 888 | 892 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 417 | 465 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 508 | 573 |
| | | |
| Aktywa obrotowe | 78 269 | 70 888 |
| Zapasy | 18 863 | 17 954 |
| Należności handlowe oraz pozostałe | 40 327 | 46 085 |
| Aktywa finansowe | 18 094 | 4 604 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 588 | 406 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 397 | 1 839 |
| | | |
| A k t y w a r a z e m | 109 168 | 103 072 |
| P a s y w a | | |
| Kapitał własny przypadający na właścicieli | 46 887 | 43 293 |
| Kapitał zakładowy | 1 265 | 1 265 |
| Kapitał zapasowy | 42 325 | 35 429 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | | |
| Zysk netto | 3 297 | 6 599 |
| | | |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 62 281 | 59 779 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 405 | 1 101 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 5 | 5 |
| Pozostałe rezerwy | 199 | 145 |
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 60 672 | 58 527 |
| | | |
| P a s y w a r a z e m | 109 168 | 103 072 |

8. Jednostkowy rachunek zysków i strat

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 2008 II kwartał okres od 01.04.2008 do 30.06.2008 | 2008 okres od 01.01.2008 do 30.06.2008 | 2007 II kwartał okres od 01.04.2007 do 30.06.2007 | 2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007 |
|---|---|---|---|---|
| Przychody netto ze sprzedaży | 31 257 | 65 802 | 32 136 | 66 211 |
| - od jednostek powiązanych | 67 | 92 | 38 | 52 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 18 911 | 41 743 | 20 035 | 37 368 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów | 12 346 | 24 059 | 12 101 | 28 843 |
| Koszty własny sprzedaży | 19 814 | 41 245 | 19 834 | 43 622 |
| - od jednostek powiązanych | 67 | 92 | 38 | 52 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 8 124 | 18 251 | 8 357 | 15 630 |
| Wartość sprzedanych towarów | 11 690 | 22 993 | 11 478 | 27 991 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 11 443 | 24 558 | 12 302 | 22 590 |
| Koszty sprzedaży | 8 250 | 16 880 | 8 261 | 15 648 |
| Koszty ogólnego zarządu | 1 471 | 3 061 | 1 388 | 2 620 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 054 | 2 083 | 50 | 71 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 2 567 | 2 721 | 316 | 316 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 1 208 | 3 978 | 2 387 | 4 077 |
| Przychody finansowe | 241 | 378 | 70 | 155 |
| Koszty finansowe | 34 | 77 | 95 | 214 |
| Zysk brutto | 1 414 | 4 279 | 2 362 | 4 017 |
| Podatek dochodowy | 411 | 982 | 541 | 932 |
| a) część bieżąca | 212 | 603 | 434 | 859 |
| b) część odroczone | 199 | 379 | 107 | 74 |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 1 003 | 3 297 | 1 821 | 3 085 |
| Działalność zaniechana | | | | |
| Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej | | | | |
| Zysk netto | 1 003 | 3 297 | 1 821 | 3 085 |

9. Zestawienie zmian w kapitale własnym

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 2008 stan na koniec II kwartału 30.06.2008 | 2007 stan na koniec II kwartału 30.06.2007 |
|--|---|---|
| Kapitał własny na początek okresu (BO) | 43 293 | 26 851 |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | |
| b) korekty błędów podstawowych | | |
| Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 43 293 | 26 851 |
| Kapitał zakładowy na początek okresu | 1 265 | 1 130 |
| Zmiany kapitału zakładowego | | 135 |
| Kapitał zakładowy na koniec okresu | 1 265 | 1 265 |
| Kapitał zapasowy na początek okresu | 35 429 | 22 003 |
| Zmiany kapitału zapasowego | 6 896 | 13 573 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 6 896 | 13 573 |
| - z podziału zysku | 6 599 | 3 718 |
| - emisja akcji serii B | | 9 855 |
| - warunkowa emisja akcji serii C – opcje menedżerskie | 297 | |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | | |
| Kapitał zapasowy na koniec okresu | 42 325 | 35 576 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 6 599 | 3 718 |
| Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 6 599 | 3 718 |
| a) korekty błędów podstawowych | | |
| Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 6 599 | 3 718 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | | |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 6 599 | 3 718 |
| - podziału zysku | 6 599 | 3 718 |
| Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | | |
| Strata z lat ubiegłych na początek okresu | | |
| 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 | 3 297 | 3 085 |
| a) zysk netto | 3 297 | 3 085 |
| Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 46 887 | 39 925 |
| Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku | 46 887 | 39 925 |

10. Rachunek przepływów pieniężnych

| RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH | 2008 stan na koniec II kwartału 30.06.2008 | 2007 stan na koniec II kwartału 30.06.2007 |
|---|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia | | |
| Zysk brutto | 4 279 | 4 017 |
| Korekty razem | 3 220 | - 243 |
| Amortyzacja, w tym: | 1 490 | 1 682 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | - 363 | - 25 |
| Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej | 253 | - 51 |
| Zmiana stanu rezerw | 54 | 215 |
| Zmiana stanu zapasów | - 909 | - 4 381 |
| Zmiana stanu należności | 5 762 | - 31 724 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | - 2 371 | 35 412 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | - 118 | - 414 |
| Podatek dochodowy zapłacony | - 876 | - 956 |
| Inne korekty | 297 | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 7 499 | 3 774 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy | 2 999 | 239 |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 174 | 239 |
| Odsetki | 265 | |
| Inne wpływy inwestycyjne | 2 560 | |
| Wydatki | - 16 814 | - 13 289 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | - 749 | - 12 789 |
| Inne wydatki inwestycyjne | - 16 065 | - 500 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - 13 815 | - 13 050 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy | 4 874 | 1 132 |
| Kredyty i pożyczki | 4 761 | 1 132 |
| Inne wpływy finansowe | 113 | |
| Wydatki | | - 175 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | - 63 |
| Odsetki | | - 112 |
| Inne wydatki finansowe | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 4 874 | 957 |
| Przepływy pieniężne razem | - 1 442 | - 8 318 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 1 839 | 8 777 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 397 | 458 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | | |

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za II kwartał 2008

1. Dane jednostki dominującej Grupy Kapitałowej.

Nazwa:

Tell Spółka Akcyjna

Siedziba:

ul. Forteczna 19A, 61-362 Poznań

Podstawowy przedmiot działalności:

Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów (PKD 5118Z).

Organ prowadzący rejestr:

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

Czas trwania działalności Emitenta i jednostek zależnych jest nieograniczony.

Bilans zawiera dane finansowe na dzień 30.06.2008 i na 31.12.2007.

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

Zestawienie zmian w kapitale zawiera dane finansowe na 30.06.2008 oraz na 30.06.2007.

Rachunek przepływów pieniężnych zawiera dane finansowe za dwa kwartały 2008 i za dwa kwartały 2007.

Dane sprawozdania finansowego są wyrażone w tysiącach złotych.

Skład organów Spółki:

Skład Zarządu Tell SA :

Rafał Maciej Stempniewicz – Prezes Zarządu,

Robert Tomasz Krasowski – Członek Zarządu,

Stanisław Jerzy Górski – Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Tell SA :

Paweł Stanisław Turno – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Janusz Grzegorz Samelak – Członek Rady Nadzorczej do 24 czerwca 2008,

Tomasz Grabiak – Członek Rady Nadzorczej od 24 czerwca 2008,

Piotr Karmelita – Członek Rady Nadzorczej,

Mariola Więckowska – Członek Rady Nadzorczej,

Tomasz Buczak – Członek Rady Nadzorczej.

W skład jednostek Grupy Kapitałowej nie wchodzi jednostki sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

2. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego .

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Raport za II kwartał 2008 roku zawiera skrócone sprawozdanie finansowe i wybrane zagadnienia objaśniające, zawarte w Informacji Dodatkowej, zgodnie z MRS 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

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

1. Ogólne zasady rachunkowości

1.1. Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów finansowych które są wyceniane według wartości godziwej.

Najistotniejsze zasady rachunkowości przedstawione są poniżej.

1.2. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Tell S.A. oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych sporządzone na dzień bilansowy. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające akcjonariuszom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją.

1.3. Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

1.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Grunty, budynki i budowle użytkowane w procesie dostarczania towarów i usług jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej kwocie uzyskanej z wyceny składnika aktywów do jego wartości godziwej, dokonanej przez rzeczoznawcę w oparciu o założenia rynkowe (na określony dzień dokonania tej wyceny), pomniejszonej w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Wyceny przeprowadzane są z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis rozpoznany w rachunku zysków i strat (w takim przypadku podniesienie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat ale do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Amortyzacja przeszacowanych budynków i budowli ujmowana jest w rachunku zysków i strat. W momencie sprzedaży lub zakończenia użytkowania przeszacowanych budynków i budowli, nierozliczona kwota przeszacowania dotycząca tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych.

Środki trwałe w budowie prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych.

Maszyny, urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

1.5. Leasing

Umowy leasingu finansowego, to umowy na mocy których przenoszone jest na Grupę Kapitałową zasadniczo całe ryzyko oraz całe potencjalne korzyści wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę.

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jak leasing operacyjny.

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Grupy i są wyceniane w momencie rozpoczęcia umowy leasingu według niższej

z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika majątku stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, aby stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat

1.6. Zapasy

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Zapasy materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody średniej ważonej. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

1.7. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanych składników majątku, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Koszty te są pomniejszane o przychody uzyskane z tymczasowego inwestowania środków pozyskanych na wytworzenie danego składnika aktywów.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

1.8. Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Grupy w momencie, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy.

1.9. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

1.10. Inwestycje w papiery wartościowe

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

1.11. Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach Grupy pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

1.12. Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty bezpośrednio związane z uzyskaniem kredytu. W następnych okresach kredyty są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

1.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej

1.14. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

1.15. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są – zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 „Przychody” – w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą.

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy do ich otrzymania.

1.16. Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

3. Średnie kursy wymiany złotego.

W celu wyrażenia poszczególnych pozycji bilansowych w EURO, dokonano przeliczenia wartości wyrażonych w walucie krajowej po kursie obowiązującym na koniec okresu :

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 30.06.2007 r. zastosowano średni kurs 1 EURO = 3,7658 zł. wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 125/A/NBP/2007 z dnia 30.06.2007 r..
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 30.06.2008 r. zastosowano kurs 1 EURO = 3,3542 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 126/A/NBP/2008 z dnia 30.06.2008 r..

Dane rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych wyrażone w EURO przeliczono dzieląc wartości wyrażone w walucie krajowej przez kurs średni w danym okresie:

- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za 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.
- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za II kwartał 2008 r. posłużono się kursem 1 EURO = 3,4776 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 oraz pozostałych rezerw. Zestawienie zmian poniżej w tabeli.

| | Stan na 30.06.2008 | Stan na 31.12.2007 | Zmiana |
|--|-----------------------|-----------------------|--------|
| - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 636 | 584 | 52 |
| - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 405 | 1 101 | 304 |
| - pozostałe rezerwy | 204 | 170 | 34 |

5. Dokonania grupy kapitałowej emitenta w okresie objętym raportem.

Wyniki jednostkowe TELL SA z bieżącej działalności

Po dwóch kwartałach 2008 roku, ze swojej podstawowej działalności tj. prowadzenia sieci sprzedaży usług Orange, Spółka nieznacznie poprawiła wyniki w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Średnia liczba sklepów wzrosła o ok. 2,5%, taki sam wzrost odnotował wolumen sprzedaży aktywacji postpaid (główne źródło dochodów Spółki). Utrzymana zatem została efektywność sprzedaży aktywacji na 1 sklep. W większym natomiast stopniu wzrosły przychody ze sprzedaży aktywacji postpaid przypadające na 1 sklep – wzrost ten wyniósł 3,5% w stosunku do dwóch pierwszych kwartałów roku 2007. W efekcie, po dwóch kwartałach 2008r. zysk Spółki z podstawowej działalności jest o ok. 6,8% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wynik ten jest zgodny z założeniami Zarządu w tym obszarze działalności (tj. co najmniej utrzymanie efektywności na poziomie z roku 2007).

Biorąc pod uwagę wyniki poszczególnych kwartałów, należy stwierdzić że II kwartał 2008 roku, był gorszy zarówno w porównaniu z I kwartałem 2008 (praktycznie najlepszym w całej historii Spółki), jak i z II kwartałem roku 2007. Główną przyczyną był niższy wolumen sprzedaży aktywacji na 1 sklep i jednocześnie niższy średni przychód z prowizji postpaid na 1 sklep. Mimo niższych kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu niż w pierwszym kwartale 2008, wielkość spadku przychodów spowodowała obniżenie się zysku operacyjnego z podstawowej działalności o 1,2 mln zł (tj. o ok. 40% mniej) w stosunku w I kwartału br. W stosunku do II kwartału roku 2007 wystąpił spadek o 900 tys. zł (tj. o ok. 35% mniej).

W ocenie Zarządu Spółki, dysproporcje pomiędzy wynikami z działalności bieżącej w poszczególnych kwartałach nie stanowią na dzień sporządzenia raportu, istotnego zagrożenia dla osiągnięcia celu rocznego, jakim jest co najmniej utrzymanie efektywności z roku 2007.

Pozostałe koszty operacyjne - wpływ odpisów z tytułu Programu Opcji Pracowniczych na osiągnięte wyniki

W II kwartale 2008 pozostałe koszty operacyjne Spółki zostały po raz pierwszy obciążone odpisem z tytułu Programu Opcji Pracowniczych. Kwota odpisu wyniosła ok. 297 tys. zł. W efekcie zysk operacyjny Spółki osiągnięty narastająco po dwóch kwartałach roku 2008 był o 100 tys. zł niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (3.987 tys. zł w I poł. 2008r. wobec 4.077 tys. zł w I poł. 2007r.). W ujęciu kwartalnym odpis ten pogłębił dysproporcje, o których mowa wyżej.

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

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

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

Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne - rozliczenie premii wizualizacyjnej i kosztów zmiany wizualizacji salonów Orange.

W II kwartale 2008 znacznemu zwiększeniu w porównaniu z wcześniejszymi okresami uległy pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty. Zwiększenia te nastąpiły w wyniku rozliczenia zmiany wizualizacji salonów Orange. Operacja ta jest neutralna dla wyników Spółki (identyczne kwoty występują po stronie przychodów i kosztów). W przyszłości będą następowały dalsze zwiększenia w ww. pozycjach i analogicznie, pozostaną neutralne dla wyników Spółki.

Wyniki skonsolidowane Grupy TELL z bieżącej działalności

Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej w ujęciu narastającym, po dwóch kwartałach 2008 roku wyniosły 88 210 tys. zł i były niższe niż osiągnięte po dwóch kwartałach 2007 roku o 25,4%. W II kwartale 2008 roku przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły 37 892 tys. zł i były niższe o 34,7% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Odnotowany spadek przychodów dotyczy w zasadzie wyłącznie niskomarkowej sprzedaży hurtowej, realizowanej przez spółkę zależną Connex w obrocie zagranicznym (telefony tzw. sim-free). Decyzja o zawieszeniu działalności z tym segmentem podjęta została z uwagi na presję odbiorców w zakresie terminów płatności oraz niekorzystnych wahań kursowych. Spółka uznała, że przy typowym dla tej działalności, niskim poziomie marż i jednocześnie dużej skali obrotów, ryzyko pojawienia się trudnych należności stałoby się zbyt duże. Z tytułu zawieszenia działalności w tym segmentem spółka Connex nie poniosła żadnych strat, nie posiada żadnych należności, zobowiązań, ani zapasów. Jednocześnie po II kwartałach 2008 roku spółka Connex odnotowała ponad 15% przyrost w swojej tradycyjnej działalności – sprzedaży aktywacji prepaid, a także – w ujęciu II kw. 2008r. do I kwartału 2008r. - podwoiła sprzedaż aktywacji postpaid sieci PLAY. Wpływ pozostałych spółek zależnych (ETI i PTI) na przychody Grupy pozostał, podobnie jak w I kwartale br. stosunkowo nieznaczący. Tym niemniej, należy zauważyć że obie ww. spółki zwiększyły przychody w porównaniu z I kwartałem 2008r. Dodatkowo należy podkreślić, że Spółka ETI w wyniku przejęcia sieci sklepów, o którym mowa w p. 10 w znaczącym stopniu zwiększy przychody już od lipca br.

Zysk brutto ze sprzedaży w ujęciu narastającym, po dwóch kwartałach 2008 roku wyniósł 26 489 tys. zł i był wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2007 o 6,4%. W II kwartale 2008 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 12 657 tys. zł i był niższy niż osiągnięty w analogicznym okresie roku ubiegłego o 6,9%. Wzrost w ujęciu narastającym i jednocześnie spadek w ujęciu kwartalnym ponownie ukazuje dysproporcje w wielkości sprzedaży pomiędzy poszczególnymi kwartałami 2008r. w Tell SA. opisane na wstępie. Z uwagi na fakt, iż po dwóch kwartałach 2008r spadkowi przychodów towarzyszyło zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży, znacznej poprawie uległ wskaźnik stopy zysku ze sprzedaży. Wyniósł on 30% wobec 21% w analogicznym okresie roku 2007. W ujęciu kwartalnym, mimo nieznacznego spadku zysku brutto ze sprzedaży, wskaźnik stopy zysku ze sprzedaży wzrósł z 23,4% w I kwartale 2007 do 33,4% w II kwartale 2008.

Zysk z działalności operacyjnej w ujęciu narastającym, po dwóch kwartałach 2008 roku wyniósł 2.909 tys. zł i był o 44,0% niższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku 2007. Zysk z działalności operacyjnej w II kwartale 2008 roku wyniósł 688 tys. zł. Główne przyczyny ww. spadków to opisany wyżej słabszy kwartał w Tell SA, odpis z tytułu programu opcji oraz zgodne z budżetami straty w spółkach ETI i PTI, stanowiące w ocenie Zarządu akceptowalne koszty rozwoju Grupy Kapitałowej, a wynikające z nadal zbyt małej skali sprzedaży w ww. spółkach. Koszty rozwoju ponosi także spółka Connex, która w modelu niewyłącznym, a od niedawna także w modelu wyłącznym rozwija sieć sprzedaży usług postpaid sieci Play. Ponownie należy w tym miejscu wspomnieć, iż przejęcie sieci sklepów przez spółkę ETI pozwoli tej spółce stać się rentowną. W ocenie Zarządu już pierwszy miesiąc działalności w zwiększonej skali – lipiec 2008r. – ETI zamknie dodatnim wynikiem finansowym, podobnie jak cały rok 2008. W przypadku Spółki PTI prowadzone są negocjacje w sprawie przejęcia sieci sprzedaży, które analogicznie jak w przypadku ETI, pozwoli skokowo zwiększyć skalę działania. W opinii Zarządu istnieje duże prawdopodobieństwo, iż skala i czas realizacji transakcji pozwolą PTI osiągnąć próg rentowności do końca 2008 roku. W przypadku gdyby jednak transakcja nie doszła do skutku w 2008r. spółka PTI odnotuje w tym roku stratę w wysokości ok. 1-1,2 mln zł.

Średnia liczba salonów Orange, w których prowadzona jest sprzedaż usług PTK Centertel wyniosła w II kwartale 2008 r. 256 (stan na 30.06.2008 - 254 salony), wobec średniej w II kwartale 2007r. wynoszącej 264 (stan na 30.06.2007 - 261 salonów). Liczba salonów prowadzonych przez spółki zależne, w których sprzedawane są usługi pozostałych operatorów wyniosła na koniec 30.06.2008 – 49 salonów.

Wartościowa i ilościowa struktura sprzedaży:

| Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł) | I-II kw. 2008 | I-II kw. 2007 | zmiana I-II kw. 08/ I-II kw. 07 | II kw. 2008 | II kw. 2007 | zmiana II kw.08/ II kw. 07 |
|--|---------------|---------------|---------------------------------|-------------|-------------|----------------------------|
| Prowizje | 35 093 | 31 278 | 112,20% | 16 638 | 16 624 | 100,09% |
| Telefony*, zestawy prepaid | 25 499 | 58 221 | 43,80% | 8 402 | 27 126 | 30,97% |
| Karty doładowujące pre-paid | 17 707 | 21 126 | 83,82% | 8 556 | 9 984 | 85,69% |
| Pozostałe przychody | 9 911 | 7 599 | 130,43% | 4 297 | 4 253 | 101,04% |
| Razem | 88 210 | 118 225 | 74,61% | 37 893 | 57 988 | 65,35% |

*telefony abonamentowe, telefony simfree

| Wolumen sprzedaży usług | I-II kw. 2008 | I-II kw. 2007 | zmiana I-II kw. 08/ I-II kw. 07 | II kw. 2008 | II kw. 2007 | zmiana II kw.08/II kw. 07 |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------------------------|-------------|-------------|---------------------------|
| Aktywacje post-paid | 200 434 | 188 322 | 106,43% | 96 099 | 101 974 | 94,24% |
| Aktywacje pre-paid | 518 101 | 507 657 | 102,06% | 247 883 | 274 957 | 90,15% |
| Razem | 718 535 | 695 979 | 103,24% | 343 982 | 376 931 | 91,26% |

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

Zdarzeniem nietypowym, jakie miało miejsce w II kwartale 2008, było podjęcie przez Walne Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Tell uchwały dotyczącej wprowadzenia w Spółce programu opcji menedżerskich. Program opcji będzie oparty o emisję warrantów subskrypcyjnych. Każdy z warrantów będzie uprawniał do objęcia jednej akcji serii C. Akcje serii C będą obejmowane przez osoby uprawnione w zamian za wkłady pieniężne. Spółka dokonała wyceny wartości godziwej programu opcji, ustalając tym samym wpływ programu na wynik finansowy Spółki w latach 2008 do 2010. Szacowana całkowita wartość programu to 3.100 tys. zł. Program będzie realizowany w trzech okresach rozliczeniowych. W wyniku II kwartału 2008 została ujęta kwota 297 tys.. Na kwartał trzeci i czwarty przypada odpowiedni po 515 tys. zł. Całkowity koszt pierwszego okresu rozliczeniowego wynosi 1.327 tys. i w całości obciąża wynik finansowy Spółki za rok 2008.

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

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

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

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

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

Wprowadzenie Programu Opcji ma na celu:

1. stworzenie w Tell S.A. mechanizmów motywujących członków zarządu, kluczowych pracowników oraz współpracowników Spółki oraz jej jednostek zależnych do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartość Spółki
2. stabilizację kadry menedżerskiej oraz kadry kierowniczej

3. stworzenie warunków do wynagradzania dotychczasowego wkładu członków Zarządu oraz pracowników i współpracowników Spółki i jednostek zależnych w rozwój spółki oraz osiągniętych przez spółkę wyników finansowych.

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

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

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

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

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

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za II kwartał 2008 r. tj. do dnia 14 sierpnia 2008 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego. Jednocześnie, w niniejszym sprawozdaniu finansowym, nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

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

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

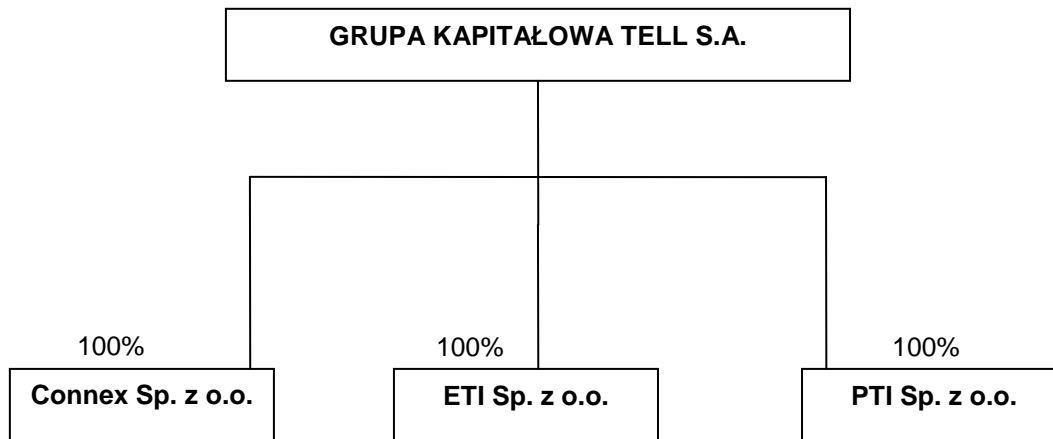
Wystąpiły zmiany w zakresie zobowiązań i aktywów warunkowych od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia bilansowego.

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

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

Wartość zobowiązań warunkowych na koniec II kwartału 2008, na rzecz jednostek zależnych wynosi 14.800 tys. zł. i stanowią je gwarancje i udzielone poręczenia.

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



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

Connex Sp. z o.o.

- Siedziba Spółki: ul. Forteczna 19A, 61-362 Poznań,
- Podstawowy przedmiot działalności: sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 5248A)

Podstawy prawne działalności Spółki: Spółka powstała w dniu 6 lipca 2000 roku – Akt Notarialny REP. A 4298/2000. Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 000024020.

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

ETI Sp. z o.o.

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

PTI Sp. z o.o.

- Siedziba Spółki: ul. Dziadoszańska 10, 61-248 Poznań.
- Podstawowy przedmiot działalności: sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie (PKD 5110).

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za II kwartał 2008

- 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 II kwartale 2008 r. nie wystąpiły zmiany z strukturze Grup Tell S.A.

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

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników na dany rok.

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za I kwartał 2008.

| 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% |
| 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% |

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

Zmianie uległa także ogólna liczba głosów spowodowana zamianą 34 125 uprzywilejowanych akcji serii A na 34 125 zwykłych akcji serii A.

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

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

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

- a) 2 214 125 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za II kwartał 2008

b) 1 685 875 akcji zwykłych na okaziciela serii A

c) 2 425 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za II kwartał 2008.

| Akcjonariusz | Liczba akcji imiennych | Liczba akcji na okaziciela | Łączna liczba akcji | Liczba głosów przypadająca na akcje imienne | Liczba głosów przypadająca na akcje na okaziciela | Łączna liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym | Udział w głosach |
|----------------------|------------------------|----------------------------|---------------------|---|---|----------------------|------------------------------|------------------|
| BBI Capital NFI S.A. | 1 429 750 | 82 150 | 1 511 900 | 2 859 500 | 82 150 | 2 941 650 | 23,90% | 34,45% |
| Havo Sp. z o.o. | | 675 000 | 675 000 | | 675 000 | 675 000 | 10,67% | 7,90% |
| Piotr Kardach | 170 625 | 170 625 | 341 250 | 341 250 | 170 625 | 511 875 | 5,40% | 5,99% |
| Paweł Turno | 170 625 | 120 625 | 291 250 | 341 250 | 120 625 | 461 875 | 4,60% | 5,41% |
| Rafał Stempniewicz | 175 000 | 126 000 | 301 000 | 350 000 | 126 000 | 476 000 | 4,76% | 5,57% |
| | 1 946 000 | 1 174 400 | 3 120 400 | 3 892 000 | 1 174 400 | 5 066 400 | 49,33% | 59,33% |

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 I kwartał 2008 .

| 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% |
| razem | 126 600 | 195 725 | 10,01% | 11,24% |

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

Ponadto zmianie uległa ogólna liczba głosów spowodowana zamianą 34 125 uprzywilejowanych akcji serii A na 34 125 zwykłych akcji serii A, w wyniku czego nastąpiła zmiana procentowego udziału w głosach.

Zmianie uległa również liczba akcji i głosów na skutek podziału akcji.

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za II kwartał 2008 .

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za II kwartał 2008

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

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 17.865 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartość zobowiązań warunkowych na koniec II kwartału 2008, na rzecz jednostek zależnych wynosi 14.800 tys. zł. i stanowią je gwarancje i udzielone poręczenia.

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

20. Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego grupy kapitałowej emitenta i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez grupę kapitałową emitenta

Raport zawiera podstawowe informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej TELL SA, przy czym dla całości obrazu perspektyw Spółki w najbliższych miesiącach, Zarząd przedstawia poniżej, system tzw. prowizji odłożonych z tytułu sprzedaży aktywacji.

System prowizji odłożonych nie dotyczy spółek zależnych.

Spółka otrzymuje od PTK Centertel prowizję z tytułu przyłączenia nowego klienta w usłudze typu post-paid do sieci Operatora. Prowizja ta nie jest wypłacana jednorazowo. Spółka otrzymuje ją w czterech ratach: pierwszą część w miesiącu w którym sprzedano aktywację (tzw. prowizja miesięczna), drugą część w szóstym miesiącu po sprzedaży danej aktywacji (tzw. prowizja 6-cio miesięczna), trzecią część w dwunastym miesiącu po sprzedaży danej aktywacji (tzw. prowizja 12-sto miesięczna) i czwartą część w osiemnastym miesiącu po sprzedaży danej aktywacji (tzw. prowizja 18-sto miesięczna). Wypłaty prowizji 6-cio, 12-sto, 18-sto miesięcznych uwarunkowane są ogólnie rzecz biorąc, faktem wywiązywania się abonenta ze swoich zobowiązań wobec Operatora.

Powyższy sposób wypłaty prowizji powoduje, że w danym miesiącu Spółka uzyskuje prowizję miesięczną z tytułu sprzedaży aktywacji w danym miesiącu oraz „uzyskuje” prawo do należności przyszłych, zwanych prowizjami odłożonymi. Na przychody Spółki w danym miesiącu składają się więc także prowizje „odłożone” z tytułu sprzedaży aktywacji w okresach wcześniejszych.

Spółka raz w miesiącu otrzymuje od Operatora zestawienie aktywacji sprzedanych w poprzednim miesiącu ze wskazaną prowizją miesięczną należną jej z tytułu tej sprzedaży (w otrzymywanym zestawieniu nie są wykazywane prowizje 6M, 12M i 18M – tzw. prowizje odłożone, wynikające ze sprzedaży aktywacji objętych zestawieniem, których płatność przypadać będzie w przyszłości) oraz aktywacji sprzedanych w przeszłości (odpowiednio 6, 12 i 18 miesięcy wcześniej), z tytułu których w miesiącu bieżącym Spółce należne są prowizje (odpowiednio prowizja 6M, 12M lub 18M). Przychody Spółki w danym miesiącu stanowi zatem suma prowizji 1M z tytułu bieżącej sprzedaży oraz prowizji z tytułu aktywacji sprzedanych w odpowiednich miesiącach w przeszłości.

Kwestia prowizji odłożonych jest jedną z kluczowych, z punktu widzenia właściwej oceny wyników finansowych uzyskiwanych przez Spółki.

Opisany powyżej system generowania przez Spółkę przychodów z prowizji, determinuje w szczególności rozkład przepływów pieniężnych w przypadku otwierania nowych punktów sprzedaży lub przejmowania istniejących sieci sprzedaży.

Spółka szacuje, że jej przychody z tytułu odłożonych prowizji za aktywacje sprzedane do dnia 30 czerwca 2008 r., wyniosą łącznie do dnia 30 listopada 2009 roku około 11.834.634 zł. Analogicznie, marża Emitenta pozostała po wypłatach prowizji dla sub-agentów, wyniesie szacunkowo 7.417.056 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 planów sprzedaży narzuconych przez Operatorów Telefonii Komórkowej, odpisy w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych z tytułu Programu Opcji Pracowniczych oraz wyniki finansowe Spółek ETI Sp. z o.o. oraz PTI Sp. o.o.

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za II kwartał 2008

Strata spółki zależnej ETI będzie ulegała stopniowemu zmniejszeniu i na koniec 2008 Spółka powinna osiągnąć dodatni wynik finansowy, dzięki rozszerzeniu sieci sprzedaży poprzez nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa PUH Solex. Straty osiągnięte przez Spółki Grupy mieszczą się w ramach przyjętych budżetów.