

**GRUPA TELL S.A.**

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2007

---

**GRUPA TELL S.A.**

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za I kwartał 2007

**GRUPA TELL S.A.**

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2007

**1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe**

| WYBRANE DANE FINANSOWE   | w tys. zł                                       |   | w tys. EURO                                     |   |
|--|---|---|---|---|
|  | 2007<br>okres od<br>01.01.2007 do<br>31.03.2007 | 2006<br>okres od<br>01.01.2006 do<br>31.03.2006 | 2007<br>okres od<br>01.01.2007 do<br>31.03.2007 | 2006<br>okres od<br>01.01.2006 do<br>31.03.2006 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów      | 60 237  | 32 541  | 15 420  | 8 462   |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                         | 2 087   | 1 730   | 534   | 450   |
| III. Zysk (strata) brutto  | 1 991   | 1 719   | 510   | 447   |
| IV. Zysk (strata) netto  | 1 520   | 1 273   | 389   | 331   |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej              | -3 693  | 1 499   | -945  | 390   |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej           | -21 781   | -639  | -5 576  | -166  |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej             | 16 840  | -395  | 4 311   | -103  |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                               | -8 634  | 465   | -2 210  | 121   |
| IX. Aktywa, razem  | 112 780   | 62 498  | 29 146  | 15 880  |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                            | 72 747  | 37 704  | 18 800  | 9 580   |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                      |   | 702   |   | 178   |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                    | 72 075  | 36 061  | 18 627  | 9 163   |
| XIII. Kapitał własny   | 40 032  | 24 794  | 10 346  | 6 300   |
| XIV. Kapitał zakładowy w zł.   | 1 265 000                                       | 1 130 000                                       | 326 916   | 287 115   |
| XV. Liczba akcji (w szt.)  | 1 265 000                                       | 1 130 000                                       | 1 265 000                                       | 1 130 000                                       |
| XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)                          | 1,20  | 1,13  | 0,31  | 0,29  |
| XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)             | 1,20  | 1,13  | 0,31  | 0,29  |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)                   | 31,65   | 21,94   | 8,18  | 5,57  |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)         | 31,65   | 21,94   | 8,18  | 5,57  |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO) |   |   |   |   |

**GRUPA TELL S.A.**

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2007

**2. Skonsolidowany bilans**

| SKONSOLIDOWANY BILANS                            | 2007<br>stan na koniec<br>31.03.2007 | 2006<br>stan na koniec<br>31.12.2006 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>A k t y w a</b>                               |                                      |                                      |
| Aktywa trwałe                                    | 32 989                               | 11 666                               |
| Wartość firmy                                    | 1 583                                | 1 583                                |
| Wartości niematerialne                           | 25 370                               | 4 617                                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                           | 5 405                                | 5 093                                |
| Inwestycje w jednostkach zależnych               |                                      |                                      |
| Aktywa finansowe                                 |                                      |                                      |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 136                                  | 140                                  |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe        | 495                                  | 233                                  |
|  |                                      |                                      |
| Aktywa obrotowe                                  | 79 791                               | 54 599                               |
| Zapasy   | 14 946                               | 11 403                               |
| Należności handlowe oraz pozostałe               | 63 569                               | 33 442                               |
| Aktywa finansowe                                 |                                      |                                      |
| Rozliczenia międzyokresowe                       | 831                                  | 676                                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty               | 444                                  | 9 078                                |
|  |                                      |                                      |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                     | <b>112 780</b>                       | <b>66 266</b>                        |
|  |                                      |                                      |
| <b>P a s y w a</b>                               |                                      |                                      |
| Kapitał własny przypadający na właścicieli       | 40 032                               | 28 522                               |
| Kapitał zakładowy                                | 1 265                                | 1 130                                |
| Kapitał zapasowy                                 | 31 858                               | 22 003                               |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                    | 5 390                                | 388                                  |
| Zysk netto                                       | 1 520                                | 5 001                                |
|  |                                      |                                      |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania           | 72 747                               | 37 744                               |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 522                                  | 556                                  |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne      | 5                                    | 5                                    |
| Pozostałe rezerwy                                | 145                                  | 145                                  |
| Zobowiązania długoterminowe                      |                                      |                                      |
| Zobowiązania krótkoterminowe                     | 72 075                               | 37 037                               |
|  |                                      |                                      |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                     | <b>112 780</b>                       | <b>66 266</b>                        |

**GRUPA TELL S.A.**

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2007

**3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

| SKONSOLIDOWANY<br>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT         | 2007<br>I kwartał<br>okres od 01.01.2007<br>do 31.03.2007 | 2006<br>I kwartał<br>okres od 01.01.2006<br>do 31.03.2006 |
|---|---|---|
| Przychody netto ze sprzedaży                      | 60 237  | 32 541  |
| - od jednostek powiązanych                        |   |   |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów            | 17 727  | 13 184  |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów              | 42 509  | 19 357  |
| Koszty własny sprzedaży                           | 48 948  | 23 954  |
| - od jednostek powiązanych                        |   |   |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów           | 7 274   | 5 297   |
| Wartość sprzedanych towarów                       | 41 674  | 18 657  |
| Zysk brutto ze sprzedaży                          | 11 289  | 8 587   |
| Koszty sprzedaży                                  | 7 835   | 5 910   |
| Koszty ogólnego zarządu                           | 1 393   | 994   |
| Pozostałe przychody operacyjne                    | 27  | 58  |
| Pozostałe koszty operacyjne                       |   | 11  |
| Zysk z działalności                               | 2 087   | 1 730   |
| Przychody finansowe                               | 41  | 116   |
| Koszty finansowe                                  | 138   | 127   |
| Zysk brutto                                       | 1 991   | 1 719   |
| Podatek dochodowy                                 | 471   | 447   |
| a) część bieżąca                                  | 501   | 517   |
| b) część odroczone                                | - 30  | - 71  |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej           | 1 520   | 1 273   |
| Działalność zaniechana                            |   |   |
| Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej |   |   |
| Zysk netto  | 1 520   | 1 273   |

**4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

| ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM                               | 2007<br>stan na koniec<br>31.03.2007 | 2006<br>stan na koniec<br>31.03.2006 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 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 - emisja 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   | 9 855                                |                                      |
| a) zwiększenia (z tytułu)  | 9 855                                |                                      |
| - emisji akcji serii B powyżej wartości nominalnej                                 | 9 855                                |                                      |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   |                                      |                                      |
| Kapitał zapasowy na koniec okresu  | 31 858                               | 18 966                               |
| Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu                                   |                                      |                                      |
| Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu                                    |                                      |                                      |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych                         |                                      |                                      |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                   | 5 390                                | 3 425                                |
| Zysk z lat ubiegłych na początek okresu  | 5 390                                | 3 425                                |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                |                                      |                                      |
| b) korekty błędów podstawowych   |                                      |                                      |
| Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych  | 5 390                                | 3 425                                |
| a) zwiększenia (z tytułu)  |                                      |                                      |
| b) zmniejszenia (z tytułu)   |                                      |                                      |
| Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu  | 5 390                                | 3 425                                |
| 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)   |                                      |                                      |
| - pokrycia straty z lat ubiegłych  |                                      |                                      |
| Strata z lat ubiegłych na koniec okresu  |                                      |                                      |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                     | 5 390                                | 3 425                                |
| Wynik netto  | 1 520                                | 1 273                                |
| a) zysk netto  | 1 520                                | 1 273                                |
| Kapitał własny na koniec okresu (BZ)   | 40 032                               | 24 794                               |
| Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)    | 40 032                               | 24 794                               |

**5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW<br>PIENIĘŻNYCH                           | 2007<br>I kwartał<br>okres od 01.01.2007<br>do 31.03.2007 | 2006<br>I kwartał<br>okres od 01.01.2006<br>do 31.03.2006 |
|---|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia |   |   |
| Zysk brutto   | 1 991   | 1 719   |
| Korekty razem   | - 5 684   | - 221   |
| Amortyzacja, w tym:   | 728   | 680   |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                     | 69  | - 58  |
| Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej                                    | - 12  | - 13  |
| Zmiana stanu rezerw   |   |   |
| Zmiana stanu zapasów  | - 3 545   | - 1 287   |
| Zmiana stanu należności   | - 30 127  | 2 345   |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów  | 27 953  | - 1 218   |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                     | - 417   | - 153   |
| Podatek dochodowy zapłacony   | - 332   | - 517   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                        | - 3 693   | 1 499   |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                  |   |   |
| Wpływy  | 64  | 13  |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych            | 64  | 13  |
| Z aktywów finansowych, w tym: odsetki                                       |   |   |
| Inne wpływy inwestycyjne  |   |   |
| Wydatki   | - 21 845  | - 652   |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych           | - 21 845  | - 652   |
| Inne wydatki inwestycyjne   |   |   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                      | - 21 781  | - 639   |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej                     |   |   |
| Wpływy  | 16 945  | 79  |
| Wpływy netto z emisji akcji serii B   | 9 990   |   |
| Kredyty i pożyczki  | 6 955   |   |
| Odsetki   |   | 79  |
| Inne wpływy finansowe   |   |   |
| Wydatki   | - 104   | - 475   |
| Spląty kredytów i pożyczek  |   | - 405   |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                      |   |   |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                     | - 35  | - 48  |
| Odsetki   | - 69  | - 21  |
| Inne wydatki finansowe  |   |   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                         | 16 840  | - 395   |
| Przepływy pieniężne razem   | - 8 634   | 465   |
| Środki pieniężne na początek okresu   | 9 078   | 13 286  |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:                                   | 444   | 13 751  |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                    |   | 2 450   |

**6. Wybrane jednostkowe dane finansowe**

| WYBRANE DANE FINANSOWE   | w tys. zł                                       |   | w tys. EURO                                     |   |
|--|---|---|---|---|
|  | 2007<br>okres od<br>01.01.2007 do<br>31.03.2007 | 2006<br>okres od<br>01.01.2006 do<br>31.03.2006 | 2007<br>okres od<br>01.01.2007 do<br>31.03.2007 | 2006<br>okres od<br>01.01.2006 do<br>31.03.2006 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów      | 34 075  | 15 447  | 8 723   | 4 017   |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                         | 1 689   | 1 341   | 432   | 349   |
| III. Zysk (strata) brutto  | 1 655   | 1 379   | 424   | 359   |
| IV. Zysk (strata) netto  | 1 264   | 1 011   | 323   | 263   |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej              | -2 909  | 2 294   | -745  | 596   |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej           | -21 661   | -1 577  | -5 545  | -410  |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej             | 16 183  | -202  | 4 143   | -52   |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                               | -8 387  | 515   | -2 147  | 134   |
| IX. Aktywa, razem  | 106 429   | 56 063  | 27 505  | 14 245  |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                            | 68 325  | 31 920  | 17 657  | 8 110   |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                      |   | 702   |   | 178   |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                    | 67 653  | 30 280  | 17 484  | 7 694   |
| XIII. Kapitał własny   | 38 104  | 24 143  | 9 847   | 6 134   |
| XIV. Kapitał zakładowy w zł.   | 1 265 000                                       | 1 130 000                                       | 326 916   | 287 115   |
| XV. Liczba akcji (w szt.)  | 1 265 000                                       | 1 130 000                                       | 1 265 000                                       | 1 130 000                                       |
| XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)                          | 1,00  | 0,89  | 0,26  | 0,23  |
| XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)             | 1,00  | 0,89  | 0,26  | 0,23  |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)                   | 30,12   | 21,37   | 7,78  | 5,43  |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)         | 30,12   | 21,37   | 7,78  | 5,43  |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO) |   |   |   |   |

**GRUPA TELL S.A.**

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2007

**7. Jednostkowy bilans**

| JEDNOSTKOWY BILANS                               | 2007<br>stan na koniec<br>31.03.2007 | 2006<br>stan na koniec<br>31.12.2006 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>A k t y w a</b>                               |                                      |                                      |
| Aktywa trwałe                                    | 31 157                               | 9 928                                |
| Wartości niematerialne                           | 25 253                               | 4 498                                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                           | 5 138                                | 4 925                                |
| Inwestycje w jednostkach zależnych               | 150                                  | 150                                  |
| Aktywa finansowe                                 |                                      |                                      |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 121                                  | 122                                  |
| Rozliczenia międzyokresowe długookresowe         | 495                                  | 233                                  |
| Aktywa obrotowe                                  | 75 272                               | 50 914                               |
| Zapasy   | 12 914                               | 9 430                                |
| Należności handlowe oraz pozostałe               | 57 029                               | 27 986                               |
| Aktywa finansowe                                 | 4 129                                | 4 069                                |
| Rozliczenia międzyokresowe                       | 809                                  | 652                                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty               | 390                                  | 8 777                                |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                     | <b>106 429</b>                       | <b>60 842</b>                        |
| <b>P a s y w a</b>                               |                                      |                                      |
| Kapitał własny przypadający na właścicieli       | 38 104                               | 26 851                               |
| Kapitał zakładowy                                | 1 265                                | 1 130                                |
| Kapitał zapasowy                                 | 31 858                               | 22 003                               |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                    | 3 718                                |                                      |
| Zysk netto                                       | 1 264                                | 3 718                                |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania           | 68 325                               | 33 991                               |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 522                                  | 556                                  |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne      | 5                                    | 5                                    |
| Pozostałe rezerwy                                | 145                                  | 145                                  |
| Zobowiązania długoterminowe                      |                                      |                                      |
| Zobowiązania krótkoterminowe                     | 67 653                               | 33 285                               |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                     | <b>106 429</b>                       | <b>60 842</b>                        |



**8. Jednostkowy rachunek zysków i strat**

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT                           | 2007<br>okres od 01.01.2007<br>do 31.03.2007 | 2006<br>okres od 01.01.2006<br>do 31.03.2006 |
|---|--|--|
| Przychody netto ze sprzedaży                      | 34 075                                       | 15 447                                       |
| - od jednostek powiązanych                        | 14   | 50   |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów            | 17 333                                       | 12 719                                       |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów              | 16 742                                       | 2 728  |
| Koszty własny sprzedaży                           | 23 787                                       | 7 504  |
| - od jednostek powiązanych                        | 14   | 50   |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów           | 7 274  | 5 297  |
| Wartość sprzedanych towarów                       | 16 514                                       | 2 207  |
| Zysk brutto ze sprzedaży                          | 10 288                                       | 7 943  |
| Koszty sprzedaży                                  | 7 388  | 5 660  |
| Koszty ogólnego zarządu                           | 1 232  | 963  |
| Pozostałe przychody operacyjne                    | 21   | 33   |
| Pozostałe koszty operacyjne                       |  | 11   |
| Zysk z działalności                               | 1 689  | 1 341  |
| Przychody finansowe                               | 85   | 131  |
| Koszty finansowe                                  | 119  | 93   |
| Zysk brutto                                       | 1 655  | 1 379  |
| Podatek dochodowy                                 | 391  | 368  |
| a) część bieżąca                                  | 425  | 449  |
| b) część odroczone                                | - 33   | - 81   |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej           |  |  |
| Działalność zaniechana                            |  |  |
| Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej |  |  |
| Zysk netto  | 1 264  | 1 011  |

**9. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM   | 2007<br>stan na koniec<br>31.03.2007 | 2006<br>stan na koniec<br>31.03.2006 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 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 – emisja 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   | 9 855                                |                                      |
| a) zwiększenia (z tytułu)  | 9 855                                |                                      |
| - emisji akcji serii B powyżej wartości nominalnej                                 | 9 855                                |                                      |
| b) zmniejszenia (z tytułu)   |                                      |                                      |
| Kapitał zapasowy na koniec okresu  | 31 858                               | 18 966                               |
| Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu                                   |                                      |                                      |
| Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu                                    |                                      |                                      |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych                         |                                      |                                      |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                   |                                      |                                      |
| Zysk z lat ubiegłych na początek okresu  | 3 718                                | 3 036                                |
| a) korekty błędów podstawowych   |                                      |                                      |
| Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych  | 3 718                                | 3 036                                |
| a) zwiększenia (z tytułu)  |                                      |                                      |
| b) zmniejszenia (z tytułu)   |                                      |                                      |
| Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu  | 3 718                                | 3 036                                |
| 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                                     | 3 718                                | 3 036                                |
| Wynik netto  | 1 264                                | 1 011                                |
| a) zysk netto  | 1 264                                | 1 011                                |
| Kapitał własny na koniec okresu (BZ)   | 38 104                               | 24 143                               |
| Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)    | 38 104                               | 24 143                               |

**10. Rachunek przepływów pieniężnych**

| RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH   | 2007<br>I kwartał<br>okres od 01.01.2007<br>do 31.03.2007 | 2006<br>I kwartał<br>okres od 01.01.2006<br>do 31.03.2006 |
|---|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia |   |   |
| Zysk brutto   | 1 655   | 1 379   |
| Korekty razem   | - 4 564   | 915   |
| Amortyzacja, w tym:   | 704   | 674   |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                     | 9   | - 94  |
| Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej                                    | - 12  | - 13  |
| Zmiana stanu rezerw   |   |   |
| Zmiana stanu zapasów  | - 3 484   | - 548   |
| Zmiana stanu należności   | - 29 043  | 3 403   |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów  | 27 975  | - 1 906   |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                     | - 419   | - 153   |
| Podatek dochodowy zapłacony   | - 294   | - 449   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                        | - 2 909   | 2 294   |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                  |   |   |
| Wpływy  | 64  | 13  |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych            | 64  | 13  |
| Z aktywów finansowych - odsetki   |   |   |
| Inne wpływy inwestycyjne  |   |   |
| Wydatki   | - 21 724  | - 1 590   |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych           | - 21 724  | - 640   |
| Inne wydatki inwestycyjne   |   | - 950   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                      | - 21 661  | - 1 577   |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej                     |   |   |
| Wpływy  | 16 287  | 79  |
| Wpływy netto z emisji akcji serii B   | 9 990   |   |
| Kredyty i pożyczki  | 6 297   |   |
| Inne wpływy finansowe   |   | 79  |
| Wydatki   | - 104   | - 281   |
| Splaty kredytów i pożyczek  |   | - 233   |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                      |   |   |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                     | - 35  | - 48  |
| Odsetki   | - 69  |   |
| Inne wydatki finansowe  |   |   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                         | 16 183  | - 202   |
| Przepływy pieniężne razem   | - 8 387   | 515   |
| Środki pieniężne na początek okresu   | 8 777   | 13 196  |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:                                   | 390   | 13 710  |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                    |   | 2 450   |

## **GRUPA TELL S.A.**

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2007

---

### **Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za I kwartał 2007**

#### **1. Dane jednostki dominującej Grupy Kapitałowej**

Nazwa:

Tell Spółka Akcyjna

Siedziba:

ul. Forteczna 19A, 61-362 Poznań

Podstawowy przedmiot działalności:

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

Organ prowadzący rejestr:

Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000222514

Czas trwania działalności Emitenta i jednostek zależnych jest nieograniczony.

Bilans zawiera dane finansowe na dzień 31.03.2007 i na 31.12.2006.

Rachunek zysków i strat zawiera dane finansowe za I kwartał 2007 oraz za I kwartał 2006.

Zestawienie zmian w kapitale zawiera dane finansowe na 31.03.2007 oraz na 31.03.2006.

Rachunek przepływów pieniężnych zawiera dane finansowe za I kwartał 2007 oraz za I kwartał 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 I 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 31.03.2006 r. zastosowano średni kurs 1 EURO = 3,9357 zł. wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 65/A/NBP/2006 z dnia 31.03.2006 r..
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.03.2007 r. zastosowano kurs 1 EURO = 3,8695 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 64/A/NBP/2007 z dnia 30.03.2007 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 I kwartał 2006 r. posłużono się kursem 1 EURO = 3,8456 zł. będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 3 zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.
- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2007 r. posłużono się kursem 1 EURO = 3,9063 zł będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 3 zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.

### 4. Informacja o zmianach wielkości szacunkowych, o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących

Zmiana wielkości szacunkowych dotyczyła odroczonego podatku dochodowego. Zestawienie zmian poniżej w tabeli.

| Odroczony podatek dochodowy                        | Stan na<br>31.03.2007 | Stan na<br>31.12.2006 | Zmiana |
|--|-----------------------|-----------------------|--------|
| - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 136                   | 140                   | -4     |
| - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 522                   | 556                   | -34    |

### 5. Dokonania grupy kapitałowej emitenta w okresie objętym raportem

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

- 5.1. Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły w I kwartale 2007 roku 60 237 tys. zł i były wyższe o 85,1% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego.

## GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2007

- 5.2. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w I kwartale 2007 roku 11 289 tys. zł i był wyższy niż osiągnięty w 2006 o 31,5%.
- 5.3. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w I kwartale 2007 roku 2 087 tys. zł i był o 20,7% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- 5.4. Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w I kwartale 2007 roku 2 815 tys. zł i był o 16,8% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- 5.5. Średnia liczba salonów Orange, w których prowadzona jest sprzedaż usług PTK Centertel wyniosła w I kwartale 2007 r. 235 salonów ( stan na 31.03.2007 - 267 salonów ), wobec średniej w I kwartale 2006 wynoszącej 156 salonów ( stan na 31.03.2006 - 157 salonów ), stanowi to wzrost o 50,1%.

### 5.6. Wartościowa i ilościowa struktura sprzedaży:

| Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł) | I kw. 2007 | I kw. 2006 | zmiana I kw. 07/ I kw. 06 |
|--|------------|------------|---------------------------|
| Prowizje   | 14 654     | 11 564     | 126,72%                   |
| Telefony*, zestawy pre-paid                          | 31 095     | 6 391      | 486,54%                   |
| Karty doładowujące pre-paid                          | 11 142     | 12 560     | 88,71%                    |
| Pozostałe przychody                                  | 3 346      | 2 027      | 165,07%                   |
| Razem  | 60 237     | 32 541     | 185,11%                   |

\*telefony abonentowe, telefony simfree

| Wolumen sprzedaży usług | I kw. 2007 | I kw. 2006 | zmiana I kw. 07/ I kw. 06 |
|-------------------------|------------|------------|---------------------------|
| Aktywacje post-paid     | 86 348     | 75 460     | 114,43%                   |
| Aktywacje pre-paid      | 232 700    | 172 927    | 134,57%                   |
| Razem                   | 319 048    | 248 387    | 128,45%                   |

Znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży telefonów oraz zestawów pre-paid w I kw. 2007 jest wynikiem rozszerzenia sieci sprzedaży, poprzez nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Havo Sp. z o.o. oraz zwiększonej sprzedaży spółki zależnej w porównaniu z I kw. 2006 r..

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

W grupie nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze.

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

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

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

Zarząd Tell S.A. podjął uchwałę o emisji celowej 135 000 akcji serii B. Cena nominalna akcji wyniosła 1 zł, cena emisyjna 74 zł na każdą akcję. Wyemitowane akcje będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od zysku jaki zostanie wypracowany za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r.. Podwyższenie kapitału w drodze emisji, w tym również pozbawienie

dotychczasowych akcjonariuszy praw poboru w całości, nastąpiło w oparciu o zgodę Rady Nadzorczej. Pozbawienie prawa poboru uzasadniony jest wagą umowy o nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa od Havo Sp. z o.o. dla realizacji strategii rozwoju polegającej na rozszerzeniu sieci sprzedaży.

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

476.950 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A

303.050 akcji zwykłych na okaziciela serii A

485.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

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

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

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

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za I kwartał 2007r tj. do dnia 11 maja 2007 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

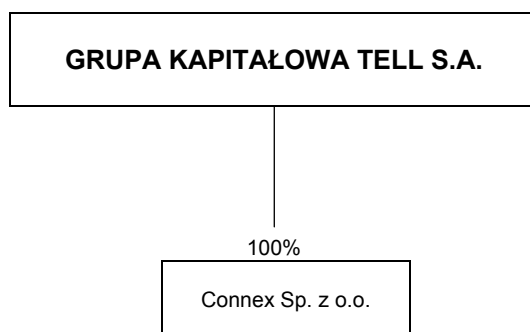
Jednocześnie, w niniejszym sprawozdaniu finansowym, nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

Nie wystąpiły zmiany w zakresie zobowiązań i aktywów warunkowych od czasu zakończenia ostatniego okresu obrotowego. Wartość zobowiązań warunkowych na rzecz pozostałych jednostek wynosi 6 300 tys. zł. i stanowią je gwarancje i udzielone poręczenia na rzecz spółki powiązanej Connex Sp. z o.o..

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

**Struktura Grupy Kapitałowej Tell S.A.**



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

**Connex Sp. z o.o.**

- Siedziba Spółki: ul. Forteczna 19A, 61-362 Poznań,
- Podstawowy przedmiot działalności: sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 5248A)
- Podstawy prawne działalności Spółki: Spółka powstała w dniu 6 lipca 2000 roku – Akt Notarialny REP. A 4298/200. Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS 0000024020.
- Udziały posiadane przez jednostkę dominującą: Dnia 14.09.2001 r. Spółka Tell Sp. z o.o. nabyła 80 udziałów po 500 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 40 tys. zł. Dnia 30.06.2003 r. Spółka Tell Sp. z o.o. nabyła 320 udziałów po 500 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 160 tys. zł. Razem 400 udziałów w wartości nominalnej - 500 zł za udział. Wartość akcji wg ceny nabycia wynosi 150 tys. zł. Spółka Tell SA posiada w Spółce Connex Sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Udziały pokryto wkładem pieniężnym.

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

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

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

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

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

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

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

476.950 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A

303.050 akcji zwykłych na okaziciela serii A

485.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

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

## GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2007

### **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 2006.

Udział w kapitale zakładowym.

| Akcjonariusz         | Liczba akcji imiennych | Liczba akcji na okaziciela | Łączna liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym |
|----------------------|------------------------|----------------------------|---------------------|------------------------------|
| BBI Capital NFI S.A. | 285 950                | 3 200                      | 289 150             | 25,59%                       |
| Rafał Stempniewicz   | 35 000                 | 35 200                     | 70 200              | 6,21%                        |
| Wojciech Dziewolski  | 34 125                 | 34 125                     | 68 250              | 6,04%                        |
| Piotr Kardach        | 34 125                 | 34 125                     | 68 250              | 6,04%                        |
| Paweł Rozwadowski    | 34 125                 | 34 125                     | 68 250              | 6,04%                        |
| Paweł Turno          | 34 125                 | 34 125                     | 68 250              | 6,04%                        |
| RAZEM                | 457 450                | 174 900                    | 632 350             | 55,96%                       |

Udział w głosach.

| Akcjonariusz         | Liczba głosów przypadająca na akcje imienne | Liczba głosów przypadająca na akcje na okaziciela | Łączna liczba głosów | Udział w głosach |
|----------------------|---|---|----------------------|------------------|
| BBI Capital NFI S.A. | 571 900                                     | 3 200   | 575 100              | 35,79%           |
| Rafał Stempniewicz   | 70 000                                      | 35 200  | 105 200              | 6,55%            |
| Wojciech Dziewolski  | 68 250                                      | 34 125  | 102 375              | 6,37%            |
| Piotr Kardach        | 68 250                                      | 34 125  | 102 375              | 6,37%            |
| Paweł Rozwadowski    | 68 250                                      | 34 125  | 102 375              | 6,37%            |
| Paweł Turno          | 68 250                                      | 34 125  | 102 375              | 6,37%            |
| RAZEM                | 914 900                                     | 174 900   | 1 089 800            | 67,82%           |

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za I kwartał 2007.

Udział w kapitale zakładowym i głosach

**GRUPA TELL S.A.**

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2007

| 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. | 285 950                | 3 200                      | 289 150             | 571 900                                     | 3 200   | 575 100              | 22,86%                       | 33,01%           |
| Havo Sp. z o.o.      |                        | 135 000                    | 135 000             |   | 135 000   | 135 000              | 10,67%                       | 7,75%            |
| Piotr Kardach        | 34 125                 | 34 125                     | 68 250              | 68 250                                      | 34 125  | 102 375              | 5,40%                        | 5,88%            |
| Paweł Turno          | 34 125                 | 24 125                     | 58 250              | 68 250                                      | 24 125  | 92 375               | 4,60%                        | 5,30%            |
| Rafał Stempniewicz   | 35 000                 | 25 200                     | 60 200              | 70 000                                      | 25 200  | 95 200               | 4,76%                        | 5,47%            |
|                      | 389 200                | 221 650                    | 610 850             | 778 400                                     | 221 650   | 1 000 050            | 48,29%                       | 57,41%           |

**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 2006 .

| Akcjonariusz               | Łączna liczba akcji | Łączna liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym | Udział w głosach |
|----------------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|------------------|
| Członkowie Rady nadzorczej |                     |                      |                              |                  |
| Paweł Turno                | 68 250              | 102 375              | 6,04%                        | 6,37%            |
|                            |                     |                      |                              |                  |
| Osoby Zarządzające         |                     |                      |                              |                  |
| Rafał Stempniewicz         | 70 200              | 105 200              | 6,21%                        | 6,55%            |
| Stanisław Górski           | 2 150               | 2 150                | 0,19%                        | 0,13%            |
| Robert Krasowski           | 6 650               | 6 650                | 0,59%                        | 0,41%            |
| TOTAL                      | 147 250             | 216 375              | 13,03%                       | 13,46%           |

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za I 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%            |
|                            |                     |                      |                              |                  |
| 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                      | 126 150             | 195 275              | 9,97%                        | 11,21%           |

Wystąpiły zmiany stanu posiadania akcji Emitenta w okresie od przekazania raportu kwartalnego za IV kwartał 2006 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 dotyczy toczące się postępowania nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

**18. Informacje o transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Na dzień bilansowy suma udzielonych pożyczek przez Tell S.A. na rzecz spółki zależnej Connex Sp. z o.o. wyniosła 3.990 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 I kwartału 2007 nie udzielono żadnych poręczeń i gwarancji.

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

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

Spółka otrzymuje od PTK Centertel prowizję z tytułu przyłączenia nowego klienta w usłudze typu post-paid do sieci Operatora. Prowizja ta nie jest wypłacana jednorazowo. Spółka otrzymuje ją w czterech ratach: pierwszą część w miesiącu w którym sprzedano aktywację (tzw. prowizja miesięczna), drugą część w szóstym miesiącu po sprzedaży danej aktywacji (tzw. prowizja 6-cio miesięczna), trzecią część w dwunastym miesiącu po sprzedaży danej aktywacji (tzw. prowizja 12-sto miesięczna) i czwartą część w osiemnastym miesiącu po sprzedaży danej aktywacji (tzw. prowizja 18-sto miesięczna). Wypłaty prowizji 6-cio, 12-sto, 18-sto miesięcznych uwarunkowane są ogólnie 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 31 marca 2007 r., wyniosą łącznie do dnia 31 sierpnia 2008 roku około 9.174.933 zł. Analogicznie,

marża Emitenta pozostała po wypłatach prowizji dla sub-agentów, wyniesie szacunkowo 5.292.022 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.