PROSPEKT EMISYJNY AKCJI

Emitent: Tell Spółka Akcyjna w siedzibą w Poznaniu, www.tell.pl

Na podstawie Prospektu wprowadzanych do publicznego obrotu jest:

– 780.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o jednostkowej wartości nominalnej 1,00 zł,
– do 350.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o jednostkowej wartości nominalnej 1,00 zł.

Z wprowadzanymi do publicznego obrotu Akcjami Serii B związane będą PDA.

W dniu 3 sierpnia 2005 r. Zarząd Spółki powziął uchwałę w sprawie zamiany 303.050 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A na akcje zwykłe na okaziciela (zmiana Prospektu o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 4/2005 z dnia 9.08.2005 r.)

Na podstawie Prospektu oferowanych jest 350.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o jednostkowej wartości nominalnej 1,00 zł.

	Cena emisyjna	Koszty emisji	Wpływy Emitenta
Na jednostkę seria B	–	2,84 zł	–
Razem seria B	–	995.000,00 zł	–

Cena emisyjna Akcji Serii B zostanie ustalona w procesie budowania Księgi Popytu, szczegółowo opisanym w Rozdziale III pkt. 9.6.3. Przed rozpoczęciem subskrypcji, do publicznej wiadomości zostanie podany przedział cenowy, z którego pochodzić będzie cena emisyjna Akcji Serii B. Cena emisyjna Akcji Serii B zostanie podana do godz. 8.00. w dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów w Transzy Instytucjonalnej.

Subskrypcja Akcji Serii B rozpocznie się w dniu 12 września 2005 r. W dniach 12 - 16 września 2005 r. przyjmowane będą zapisy w Transzy Indywidualnej oraz równolegle przeprowadzony zostanie proces budowania Księgi Popytu w Transzy Instytucjonalnej. Deklaracje składane przez inwestorów w procesie budowania Księgi Popytu mają charakter wiążący – poprzez wypełnienie i złożenie deklaracji Inwestor zobowiązuje się, na wezwanie domu maklerskiego przyjmującego deklarację, do złożenia zapisu na Akcje Serii B i jego opłacenia. Zapisy w Transzy Instytucjonalnej przyjmowane będą w dniach 19 - 20 września 2005 r. Subskrypcja Akcji Serii B zostanie zamknięta w dniu 23 września 2005 r. Przydział Akcji Serii B nastąpi do dnia 30 września 2005 r.

Oferta obejmuje 350.000 Akcji Serii B. W Transzy Indywidualnej zaoferowanych zostanie 87.500 Akcji Serii B, a w Transzy Instytucjonalnej 262.500 Akcji Serii B. Emitent zastrzega sobie prawo do dokonywania przesunięć Akcji Serii B pomiędzy transzami według poniższych zasad:

- przed rozpoczęciem publicznej subskrypcji – według własnego uznania, lub
- po zakończeniu przyjmowania zapisów w Transzy Indywidualnej – ponieważ zapisy na Akcje Serii B w Transzy Indywidualnej zostaną zakończone przed rozpoczęciem zapisów w Transzy Instytucjonalnej, na podstawie informacji otrzymanej od Oferującego o liczbie akcji, jaka została objęta zapisami w Transzy Indywidualnej, nieobjęte w tej transzy Akcje Serii B mogą zostać zaoferowane w Transzy Instytucjonalnej, lub
- po zakończeniu procesu budowy Księgi Popytu – Akcje Serii B, które nie zostały wstępnie alokowane w Transzy Instytucjonalnej mogą zostać przesunięte do Transzy Indywidualnej, jeśli w Transzy Indywidualnej wystąpi nadsubskrypcja, lub

- w momencie dokonywania przydziału – Akcje Serii B, które zostały wstępnie alokowane w Transzy Instytucjonalnej, a które nie zostały prawidłowo opłacone mogą zostać w dniu przydziału przesunięte do Transzy Indywidualnej, jeśli w tej transzy wystąpi nadsubskrypcja.

W Transzy Instytucjonalnej, po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu, Akcje Serii B zostaną wstępnie alokowane Inwestorom, którzy w tym procesie złożyli deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Serii B po cenie nie niższej od ostatecznie ustalonej ceny emisyjnej Akcji Serii B. Akcje Serii B będą wstępnie alokowane w sposób uznaniowy, tzn. stopa alokacji może być różna dla poszczególnych Inwestorów. Inwestorzy, którym wstępnie alokowano Akcje Serii B, zostaną zaproszeni przez Emitenta, za pośrednictwem członka Konsorcjum Dystrybucyjnego, do złożenia zapisu na liczbę Akcji Serii B wstępnie alokowanych i po ustalonej cenie emisyjnej. Przydziału Akcji Serii B w Transzy Instytucjonalnej dokona Emitent w oparciu o złożone zapisy. W Transzy Instytucjonalnej zapisy składane będą po ustalonej przez Emitenta cenie emisyjnej. Emitent przekaże informację o wysokości ceny emisyjnej do godz. 8.00 w dniu rozpoczęcia zapisów w Transzy Instytucjonalnej, w formie Komunikatu. W Transzy Indywidualnej inwestorzy składać będą zapisy na Akcje Serii B po maksymalnej cenie z przedziału cenowego ustalonego w celu budowania Księgi Popytu. W Transzy Indywidualnej przydział zostanie dokonany zgodnie ze złożonymi zapisami, a w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji – według zasady proporcjonalnej redukcji. Oferta Akcji Serii B nie nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową.

Akcje Emitenta nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu na rynku urzędowym organizowanym przez GPW, niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B przez właściwy sąd. Emitent zamierza podjąć działania mające na celu notowanie Praw do Akcji Serii B do momentu rozpoczęcia notowań Akcji Serii B. Emitent przewiduje, iż rozpoczęcie notowań PDA będzie miało miejsce w terminie kilku Dni Roboczych po przydziale Akcji Serii B, natomiast obrót Akcjami Serii B powinien rozpocząć się najpóźniej w listopadzie 2005 r.

Główne czynniki ryzyka: ryzyko związane z uzależnieniem od PTK Centertel, ryzyka wynikające z Umowy Agencyjnej wiążącej Emitenta z PTK Centertel, ryzyko braku porozumienia Emitenta z właścicielami sieci, które mają zostać przejęte, ryzyko odstąpienia lub odwołania Oferty przez Emitenta, ryzyko niedojścia emisji do skutku. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w Rozdziale I pkt. 2 Prospektu.

Wprowadzanie Akcji do publicznego obrotu odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie. Prospekt jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach, Ofercie i Emitencie.

Oświadczenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd oceniła, że w przedstawionych dokumentach zostały zamieszczone wszystkie informacje i dane wymagane przepisami prawa. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ryzyka inwestycyjnego związanego z nabywaniem papierów wartościowych oferowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym.

Komisja podkreśla, że odpowiedzialność za wybór procedury oferty spoczywa na Emitencie, zaś odpowiedzialność za jej przeprowadzenie na domu maklerskim, pełniącym funkcję oferującego. Decyzją Nr DIF/E/4110/45/60/2005 z dnia 14 czerwca 2005 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła do publicznego obrotu papiery wartościowe objęte tym prospektem emisyjnym

Oferującym Akcje w publicznym obrocie jest Dom Maklerski BZ WBK SA z siedzibą w Poznaniu.

DOM MAKLERSKI BZ WBK

Prospekt został sporządzony w Poznaniu w dniu 25 kwietnia 2005 r. i zawiera informacje go aktualizujące na dzień 9 sierpnia 2005 r. Ważność Prospektu upływa w najpóźniejszym z następujących terminów:

- dokonania przydziału Akcji Serii B na zasadach określonych w Prospekcie, lub
- ogłoszenia o niedojściu subskrypcji Akcji Serii B do skutku, lub
- ogłoszenia o odstąpieniu Emitenta od przeprowadzenia subskrypcji albo o odwołaniu subskrypcji Akcji Serii B,

lecz nie później niż 31 grudnia 2005 r.

Prospekt zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w formie drukowanej, w terminie co najmniej siedmiu dni roboczych przed rozpoczęciem subskrypcji Akcji Serii B. Prospekt a także informacje go aktualizujące, będzie dostępny publicznie w Centrum Informacyjnym KPWiG w Warszawie, Plac Powstańców Warszawy 1, w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ul. Książęca 4, w siedzibie Emitenta w Poznaniu, ul. Grunwaldzka 182/196 oraz w siedzibie Oferującego w Poznaniu, Plac Wolności 15 oraz w POK przyjmujących zapisy na Akcje Serii B. W siedzibie Emitenta wraz z Prospektem z załącznikami dostępne będą statut Spółki, aktualny wyciąg z KRS oraz opinie biegłych. Prospekt udostępniony zostanie również w formie elektronicznej na stronach internetowych Emitenta www.tell.pl. Skrót Prospektu zostanie opublikowany w Gazecie Giełdy Parkiet równocześnie z udostępnieniem Prospektu do publicznej wiadomości. Ofertę można będzie przeprowadzić na podstawie Prospektu pod warunkiem jego udostępnienia do publicznej wiadomości przed dniem wejścia w życie Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia wdrażającego Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam, które wejdzie w życie z dniem 1 lipca 2005 r.

Poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nie będą wystawiane kwity depozytowe w związku z Akcjami Serii B.

Od dnia udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości, w okresie jego ważności, Emitent będzie przekazywał równocześnie KPWiG oraz GPW wszelkie informacje powodujące zmianę treści Prospektu, niezwłocznie po zajściu zdarzenia lub powzięcia o nim wiadomości, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od zajścia zdarzenia lub powzięcia o nim wiadomości, zaś po upływie 20 minut od zawiadomienia tych instytucji Emitent przekaże informację do PAP. W przypadku, gdy zaistniała zmiana będzie mogła w znaczący sposób wpłynąć na cenę lub wartość akcji Spółki, Emitent dodatkowo przekaże tę informację do publicznej wiadomości poprzez opublikowanie jej w jednym dzienniku ogólnopolskim, w terminie 7 dni od dnia powzięcia informacji o zaistniałej zmianie.

Oferujący nie zamierza podejmować działań dotyczących stabilizacji kursu Akcji Emitenta przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu oferty Akcji Serii B.