

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2008

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za IV kwartał 2008

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2008

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2008 okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	2008 okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	180 848	244 496	51 201	64 736
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 631	10 135	2 160	2 683
III. Zysk (strata) brutto	7 332	9 534	2 076	2 524
IV. Zysk (strata) netto	5 621	7 488	1 591	1 983
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 995	8 659	5 378	2 293
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 165	-14 195	-4 010	-3 758
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 818	-1 669	798	-442
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	7 648	-7 205	2 165	-1 908
IX. Aktywa, razem	130 402	111 630	31 253	31 164
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	81 405	65 776	19 510	18 363
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 750		899	
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	74 919	64 499	17 956	18 007
XIII. Kapitał własny	48 997	45 854	11 743	12 801
XIV. Kapitał zakładowy w zł	1 265 000	1 265 000	303 183	353 155
XV. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	6 282 110*	6 210 342	6 282 110	6 210 342
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,89	1,21	0,25	0,32
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,89	1,21	0,25	0,32
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	7,80	7,38	1,87	2,06
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	7,80	7,38	1,87	2,06
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

*) 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.

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2008

2. Skonsolidowany bilans

SKONSOLIDOWANY BILANS	2008 stan na koniec 31.12.2008	2007 stan na koniec 31.12.2007
A k t y w a		
Aktywa trwałe	44 655	34 203
Wartość firmy	1 583	1 583
Wartości niematerialne	33 272	23 668
Rzeczowe aktywa trwałe	7 451	6 902
Należności długoterminowe	1 070	892
Aktywa finansowe		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	835	584
Rozliczenia międzyokresowe długookresowe	444	573
Aktywa obrotowe	85 747	77 427
Zapasy	22 359	19 959
Należności handlowe oraz pozostałe	52 472	54 874
Aktywa finansowe	760	
Rozliczenia międzyokresowe	635	721
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 521	1 873
A k t y w a r a z e m	130 402	111 630
P a s y w a		
Kapitał własny przypadający na właścicieli	48 997	45 854
Kapitał zakładowy	1 265	1 265
Akcje własne	- 73	
Kapitał zapasowy	32 028	35 429
Kapitał rezerwowy	7 595	
Zysk z lat ubiegłych	2 561	1 671
Zysk netto	5 621	7 488
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	81 405	65 776
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 779	1 101
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10	5
Pozostałe rezerwy	947	165
Zobowiązania długoterminowe	3 750	
Zobowiązania krótkoterminowe	74 919	64 499
Rozliczenia międzyokresowe		6
P a s y w a r a z e m	130 402	111 630

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2008

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2008 IV kwartał okres od 01.10.2008 do 31.12.2008	2008 Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	2007 IV kwartał okres od 01.10.2007 do 31.12.2007	2007 Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
Przychody netto ze sprzedaży	48 363	180 848	63 981	244 496
- od jednostek powiązanych				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	28 663	98 640	25 548	84 632
Przychody netto ze sprzedaży towarów	19 700	82 207	38 433	159 864
Koszty własny sprzedaży	30 263	120 086	47 845	190 162
- od jednostek powiązanych				
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 027	37 507	10 164	34 374
Wartość sprzedanych towarów	20 237	82 579	37 681	155 788
Zysk brutto ze sprzedaży	18 100	60 761	16 136	54 335
Koszty sprzedaży	13 259	43 783	11 217	37 529
Koszty ogólnego zarządu	2 276	8 621	2 117	6 606
Pozostałe przychody operacyjne	152	2 593	155	489
Pozostałe koszty operacyjne	- 142	3 320	219	554
Zysk z działalności	2 859	7 631	2 738	10 135
Przychody finansowe	118	301	12	76
Koszty finansowe	219	600	273	677
Zysk brutto	2 758	7 332	2 477	9 534
Podatek dochodowy	301	1 711	553	2 046
a) część bieżąca	415	1 284	507	1 945
b) część odroczone	- 114	427	47	101
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 457	5 621	1 924	7 488
Działalność zaniechana				
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej				
Zysk netto	2 457	5 621	1 924	7 488

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2008 stan na koniec IV kwartału 31.12.2008	2007 stan na koniec IV kwartału 31.12.2007
Kapitał własny na początek okresu (BO)	45 854	28 522
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 (z tytułu)		135
- emisji akcji serii B		135
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 265	1 265
Akcje (udziały) własne na początek okresu		
Zmiany akcji (udziałów) własnych	73	
a) zwiększenia (z tytułu)	73	
- nabycie akcji własnych	73	
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Akcje (udziały) własne na koniec okresu	73	
Kapitał zapasowy na początek okresu	35 429	22 003
Zmiany kapitału zapasowego	- 3 401	13 427
a) zwiększenia (z tytułu)	6 599	13 427
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		9 709
- z podziału zysku	6 599	3 718
b) zmniejszenie (z tytułu)	10 000	
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	10 000	
Kapitał zapasowy na koniec okresu	32 028	35 429
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	7 595	
a) zwiększenia (z tytułu)	10 000	
- przeniesienie z kapitału zapasowego	10 000	
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 405	
- zakup akcji własnych	2 405	
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	7 595	
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	9 160	5 390
Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	6 599	5 390
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 599	3 718
- podziału zysku z lat ubiegłych	6 599	3 718
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 561	1 671
8. Wynik netto	5 621	7 488
a) zysk netto	5 621	7 488
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	48 997	45 854
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	48 997	45 854

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2008 stan na koniec IV kwartału 31.12.2008	2007 stan na koniec IV kwartału 31.12.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk brutto	7 332	9 534
Korekty razem	11 663	- 875
Amortyzacja, w tym:	3 286	3 410
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 81	73
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	47	- 85
Zmiana stanu rezerw	781	19
Zmiana stanu zapasów	- 2 400	- 8 558
Zmiana stanu należności	2 225	- 22 324
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 932	28 715
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	215	- 386
Podatek dochodowy zapłacony	- 1 342	- 1 740
Inne korekty		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 995	8 659
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	3 295	604
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	574	604
Z aktywów finansowych, w tym: odsetki	81	
Inne wpływy inwestycyjne	2 640	
Wydatki	- 17 460	- 14 799
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 14 060	- 14 799
Inne wydatki inwestycyjne	- 3 400	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 14 165	- 14 195
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	5 297	74
Kredyty i pożyczki	5 297	
Odsetki		74
Inne wpływy finansowe		-
Wydatki	- 2 478	- 1 743
Nabycie akcji własnych	- 2 478	
Splaty kredytów i pożyczek		- 1 278
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		- 128
Odsetki		- 156
Inne wydatki finansowe		- 181
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 818	- 1 669
Przepływy pieniężne razem	7 648	- 7 205
Środki pieniężne na początek okresu	1 873	9 078
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	9 521	1 873
- 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 31.12.2008	2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	2008 okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	131 019	143 750	37 094	38 061
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 789	8 339	2 205	2 208
III. Zysk (strata) brutto	8 694	8 346	2 461	2 210
IV. Zysk (strata) netto	6 814	6 599	1 929	1 747
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 857	8 785	5 056	2 326
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 037	-14 123	-2 275	-3 739
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 478	-1 600	-702	-424
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	7 341	-6 937	2 078	-1 837
IX. Aktywa, razem	115 758	103 072	27 744	28 775
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	68 129	59 779	16 329	16 689
XI. Zobowiązania długoterminowe				
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	65 940	58 527	15 804	16 339
XIII. Kapitał własny	47 629	43 293	11 415	12 086
XIV. Kapitał zakładowy w zł	1 265 000	1 265 000	303 183	353 155
XV. Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	6 282 110 *	6 210 342	6 282 110	6 210 342
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	1,08	1,06	0,31	0,28
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	1,08	1,06	0,31	0,28
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	7,58	6,97	1,82	1,95
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	7,58	6,97	1,82	1,95
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

*) 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.

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2008

7. Jednostkowy bilans

JEDNOSTKOWY BILANS	2008 stan na koniec 31.12.2008	2007 stan na koniec 31.12.2007
A k t y w a		
Aktywa trwałe	36 866	32 184
Wartości niematerialne	22 475	23 519
Rzeczowe aktywa trwałe	5 762	6 185
Inwestycje w jednostkach zależnych	6 765	550
Należności długoterminowe	894	892
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	526	465
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	444	573
Aktywa obrotowe	78 893	70 888
Zapasy	20 363	17 954
Należności handlowe oraz pozostałe	42 937	46 085
Aktywa finansowe	6 033	4 604
Rozliczenia międzyokresowe	379	406
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 180	1 839
A k t y w a r a z e m	115 758	103 072
P a s y w a		
Kapitał własny przypadający na właścicieli	47 629	43 293
Kapitał zakładowy	1 265	1 265
Akcje własne	- 73	
Kapitał zapasowy	32 028	35 429
Kapitał rezerwowy	7 595	
Zysk netto	6 814	6 599
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	68 129	59 779
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 779	1 101
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10	5
Pozostałe rezerwy	400	145
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania krótkoterminowe	65 940	58 527
P a s y w a r a z e m	115 758	103 072

8. Jednostkowy rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2008 IV kwartał okres od 01.10.2008 do 31.12.2008	2008 Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	2007 IV kwartał okres od 01.10.2007 do 31.12.2007	2007 Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
Przychody netto ze sprzedaży	33 711	131 019	42 443	143 750
- od jednostek powiązanych	52	182	22	101
Przychody netto ze sprzedaży produktów	21 013	83 238	24 273	81 881
Przychody netto ze sprzedaży towarów	12 698	47 781	18 169	61 869
Koszty własny sprzedaży	21 908	83 064	27 709	94 609
- od jednostek powiązanych	52	182	22	101
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 078	37 689	10 259	34 469
Wartość sprzedanych towarów	11 829	45 374	17 450	60 140
Zysk brutto ze sprzedaży	11 804	47 955	14 733	49 141
Koszty sprzedaży	8 377	33 244	10 288	35 109
Koszty ogólnego zarządu	1 425	6 220	1 683	5 601
Pozostałe przychody operacyjne	84	2 460	114	321
Pozostałe koszty operacyjne	- 274	3 163	78	413
Zysk z działalności	2 360	7 789	2 798	8 339
Przychody finansowe	390	1 141	79	345
Koszty finansowe	70	236	70	338
Zysk brutto	2 680	8 694	2 807	8 346
Podatek dochodowy	456	1 880	586	1 748
a) część bieżąca	394	1 263	492	1 546
b) część odroczone	62	617	94	202
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 224	6 814	2 221	6 599
Działalność zaniechana				
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej				
Zysk netto	2 224	6 814	2 221	6 599

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2008

9. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2008 stan na koniec IV kwartału 31.12.2008	2007 stan na koniec IV kwartału 31.12.2007
Kapitał własny na początek okresu (BO)	43 293	26 851
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
a) zwiększenia (z tytułu)		135
- emisji akcji serii B		135
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 265	1 265
Akcje (udziały) własne na początek okresu		
Zmiany akcji (udziałów) własnych	73	
a) zwiększenia (z tytułu)	73	
- nabycie akcji własnych	73	
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Akcje (udziały) własne na koniec okresu	73	
Kapitał zapasowy na początek okresu	35 429	22 003
Zmiany kapitału zapasowego	- 3 401	13 427
a) zwiększenia (z tytułu)	6 599	13 427
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		9 709
- z podziału zysku	6 599	3 718
b) zmniejszenia (z tytułu)	10 000	
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	10 000	
Kapitał zapasowy na koniec okresu	32 028	35 429
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	7 595	
a) zwiększenia (z tytułu)	10 000	
- przeniesienie z kapitału zapasowego	10 000	
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 405	
- zakup akcji własnych	2 405	
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	7 595	
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 599	3 718
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 z lat ubiegłych	6 599	3 718
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
8. Wynik netto	6 814	6 599
a) zysk netto	6 814	6 599
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	47 629	43 293
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	47 629	43 293

10. Rachunek przepływów pieniężnych-metoda pośrednia

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2008 stan na koniec IV kwartału 31.12.2008	2007 stan na koniec IV kwartału 31.12.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	8 694	8 346
Korekty razem	9 163	439
Amortyzacja, w tym:	2 816	3 316
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 997	- 198
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	42	- 148
Zmiana stanu rezerw	260	
Zmiana stanu zapasów	- 2 409	- 8 524
Zmiana stanu należności	3 146	- 18 991
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 476	26 433
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	156	- 94
Podatek dochodowy zapłacony	- 1 326	- 1 356
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 857	8 785
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	15 324	2 009
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	540	474
Z aktywów finansowych - odsetki	734	106
Inne wpływy inwestycyjne	14 050	1 430
Wydatki	- 23 361	- 16 132
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 1 931	- 13 932
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	-	- 400
Inne wydatki inwestycyjne	- 21 430	- 1 800
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 8 037	- 14 123
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		74
Inne wpływy finansowe		74
Wydatki	- 2 478	- 1 674
Nabycie akcji własnych	- 2 478	
Spląty kredytów i pożyczek		- 1 209
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		- 128
Odsetki		- 156
Inne wydatki finansowe		- 181
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 2 478	- 1 600
Przepływy pieniężne razem	7 341	- 6 937
Środki pieniężne na początek okresu	1 839	8 777
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	9 180	1 839
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za IV kwartał 2008 roku.

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 2007 - 4618Z).

Organ prowadzący rejestr:

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

Czas trwania działalności Emitenta i jednostek zależnych jest nieograniczony.

Bilans zawiera dane finansowe na dzień 31.12.2008 i na 31.12.2007.

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

Zestawienie zmian w kapitale zawiera dane finansowe na 31.12.2008 oraz na 31.12.2007.

Rachunek przepływów pieniężnych zawiera dane finansowe za 4 kwartały 2008 i za 4 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 IV 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 31.12.2007 r. zastosowano średni kurs 1 EURO = 3,5820 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2007 z dnia 31.12.2007 r.
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2008 r. zastosowano średni kurs 1 EURO = 4,1724 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 254/A/NBP/2007 z dnia 31.12.2008 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 IV kwartał 2007 r. posłużono się kursem 1 EURO = 3,8991 zł będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 12 zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.
- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za IV kwartał 2008 r. posłużono się kursem 1 EURO = 3,5321 zł będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 12 zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.

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

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

	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007	Zmiana
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	835	584	251
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 779	1 101	678
- pozostałe rezerwy	957	170	787

5. Dokonania grupy kapitałowej emitenta w okresie objętym raportem.**Wyniki jednostkowe TELL SA z bieżącej działalności**

Narastająco, po czterech kwartałach 2008 roku, ze swojej podstawowej działalności tj. prowadzenia sieci sprzedaży usług Orange, Spółka osiągnęła niemal identyczny wynik w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Przy niemal niezmiętej średniej liczbie sklepów (256 w 2008r. vs 254 w 2007r.), spółka wypracowała zysk na sprzedaży na poziomie 8.491 tys. zł w 2008r. wobec 8.430 tys. zł w roku 2007r. Jednocześnie zwiększeniu uległa stopa zysku na sprzedaży z 5,9% w 2007r. do 6,5% w 2008r. z uwagi na zmianę struktury przychodów (wzrost przychodów wysokomarżowych – prowizji za sprzedaż usług typu postpaid i jednoczesny spadek przychodów bezmarżowych – telefony abonamentowe).

W ujęciu kwartalnym, w IV kwartale 2008 roku, Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w kwocie 2.001 tys. zł wobec 2.762 tys. zł w analogicznym kwartale roku 2007. Główną przyczyną tego stanu była niższa sprzedaż aktywacji postpaid w IV kw. 2008r. w stosunku do IV kw. 2007r.

Na poziomie zysku operacyjnego Spółka, w ujęciu narastającym wypracowała 7.789 tys. zł w okresie czterech kwartałów 2008, wobec 8.339 tys. zł w analogicznym okresie roku 2007. Kwota, o którą zysk operacyjny roku 2008 jest niższy od zysku operacyjnego z roku 2007 jest zbliżona wartością do utworzonych przez Spółkę w 2008 roku rezerw (świadczenia emerytalne i podobne) i odpisów aktualizujących wartość aktywów (zapasy, należności). Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość aktywów i utworzyła rezerwy w wysokości 632 tys. zł.

W ujęciu kwartalnym zysk operacyjny Spółki wyniósł 2.360 tys. zł w IV kwartale 2008r. wobec 2.798 tys. zł w IV kwartale 2007r. Należy zaznaczyć, że w IV kwartale Spółka dokonała korekty kosztów Programu Opcji pracowniczych w łącznej kwocie 812 tys. zł (nastąpiło zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych o tę wartość) przy jednoczesnym zwiększeniu pozostałych kosztów operacyjnych o wartość ww. odpisów aktualizujących oraz rezerw.

Zysk netto Spółki za okres 4 kwartałów 2008r. wyniósł 6.814 tys. zł i był o ok. 215 tys. zł. wyższy w stosunku do zysku netto za rok 2007. Wpływ na osiągnięcie wyższego zysku netto niż przed rokiem miały przychody finansowe z tytułu lokowania nadwyżek gotówkowych (pożyczki dla spółek zależnych oraz lokaty bankowe). Saldo gotówki na rachunku bankowym Spółki na dzień 31.12.2008r. wyniosło 9.180 tys. zł natomiast łączna kwota pożyczek dla spółek zależnych wyniosła 10.980 zł. W całym roku Spółka nie korzystała z kredytu bankowego.

W ujęciu kwartalnym, zysk netto w IV kwartale 2008r. był niemal identyczny w stosunku do zysku netto za IV kw. 2007r.

Wyniki skonsolidowane Grupy TELL z bieżącej działalności

Narastająco, przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej, po czterech kwartałach 2008 roku wyniosły 180.848 tys. zł i były niższe niż osiągnięte po czterech kwartałach 2007 roku o 26%, przy czym odnotowany spadek przychodów dotyczy w zasadzie wyłącznie niskomarżowej 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. W tej kategorii przychodów mieszczą się także bezmarżowe przychody Spółki Tell z tytułu sprzedaży telefonów abonamentowych, o czym wspomniano w części dotyczącej wyników jednostkowych. Jednocześnie Grupa odnotowała istotny wzrost przychodów w kluczowym segmentem, tj. prowizji za sprzedaż aktywacji postpaid. Wzrost ten wyniósł ponad 16% i wynikał głównie z rozwoju sieci sprzedaży spółek zależnych (ETI – sprzedaż usług operatora sieci ERA, PTI – sprzedaż usług operatora sieci PLUS i Connex – sprzedaż usług operatora sieci PLAY)

W ujęciu kwartalnym, w IV kwartale 2008r. łączne przychody Grupy były niższe o 24,4% w porównaniu z IV kwartałem 2007r., przy czym przychody ze sprzedaży usług były o ponad 12% wyższe.

Na poziomie zysku na sprzedaży, narastająco po czterech kwartałach 2008 roku, Grupa osiągnęła wynik o ok. 18% niższy niż w okresie czterech kwartałów roku 2007. Powodem tego stanu rzeczy było

rozpoczęcie działalności przez spółki ETI i PTI, które w początkowym okresie swojej działalności generowały stratę na sprzedaży z uwagi na zbyt małą skalę działania w relacji do ponoszonych kosztów operacyjnych. Wraz z przejęciem przez ETI Sp. z o.o. w lipcu 2008r. sieci 61 sklepów ERA, Spółka ETI generuje zysk na sprzedaży, który w skali całego roku pozwolił pokryć początkowe straty z nawiązką. Spółka PTI w roku 2008 osiągnęła stratę na sprzedaży w związku z brakiem możliwości zamknięcia przed zakończeniem roku transakcji przejęcia spółki Impol (por. p. 10). W ujęciu kwartalnym zysk na sprzedaży w IV kwartale był zaledwie o 8,5% niższy niż w analogicznym kwartale roku ubiegłego, co potwierdza pozytywny wpływ wzrostu skali działania Grupy na jej wyniki z podstawowej działalności.

Na poziomie zysku operacyjnego Grupa, w ujęciu narastającym wypracowała 7.631 tys. zł w okresie czterech kwartałów 2008, wobec 10.135 tys. zł w analogicznym okresie roku 2007. Przyczyny takiego stanu rzeczy są te same, o których mowa przy okazji wyjaśnień dotyczących przychodów i zysku na sprzedaży.

W ujęciu kwartalnym zysk operacyjny Grupy wyniósł 2.858 tys. zł w IV kwartale 2008r. wobec 2.738 tys. zł w IV kwartale 2007r., przy czym należy zaznaczyć, że w IV kwartale spółka Tell dokonała korekty kosztów Programu Opcji pracowniczych w łącznej kwocie 812 tys. zł (nastąpiło zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych o tę wartość) przy jednoczesnym zwiększeniu pozostałych kosztów operacyjnych w Grupie o wartość odpisów aktualizujących i rezerw w kwocie 787 tys.

Zysk netto Grupy za okres 4 kwartałów 2008r. wyniósł 5.621 tys. zł wobec 7.488 tys. zł. w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W ujęciu kwartalnym, zysk netto w IV kwartale 2008r. wzniósł 2.457 tys. zł wobec 1.924 tys. zł w IV kw. 2007r.

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

Dnia 19 grudnia 2008 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 2 w sprawie odstąpienia od wprowadzenia w Spółce programu opcji menadżerskich.

Odstąpienie od programu opcji menadżerskich zostało zarekomendowane przez Zarząd Spółki, który uznał, że obecnie, przy tak znacznym spadku kursów akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych, Program akcji utracił charakter mechanizmu retencyjnego i korzystnym zarówno dla uczestników jak i akcjonariuszy będzie odwołanie Programu. W przyszłości Zarząd rozważy zwrócenie się do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o uchwalenie nowego programu opcji menadżerskich, w oparciu o taką samą liczbę akcji.

7. Objasnienia 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.

Zgodnie z Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 października 2008 roku w sprawie nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia WZA upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia, na warunkach i w trybie określonym w uchwale oraz do podjęcia wszelkich decyzji zmierzających do nabycia akcji własnych Spółki, w tym w szczególności do zawarcia umowy z domem maklerskim w sprawie skupu akcji w drodze transakcji giełdowych.

Spółka może (między innymi) nabywać akcje własne według następujących zasad:

- łączna liczba nabywanych akcji nie przekroczy 20% kapitału zakładowego Spółki,
- upoważnienie do nabywania akcji własnych spółki obejmuje czas do 31 grudnia 2009 roku, nie dłużej jednak niż do wyczerpania środków przeznaczonych na nabywanie akcji własnych,
- cena jednostkowa za nabywaną akcję własną nie może być wyższa niż 11 zł,
- wysokość środków przeznaczonych na nabywanie akcji własnych Spółki nie będzie większa niż 10.000.000 zł.

Do dnia bilansowego Spółka nabyła 364.958 akcji własnych po średnioważonym kursie 6,80 zł za jedną akcję. Na zakup akcji wydatkowano, do dnia bilansowego, 2.478.214,92 zł. Nabyte akcje własne stanowią 5,77% kapitału zakładowego Spółki, którym odpowiadają 364.958 głosy, stanowiące 4,27% ogólnej liczby głosów.

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

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

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za IV kwartał 2008 r. tj. do dnia 16 lutego 2009 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.

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

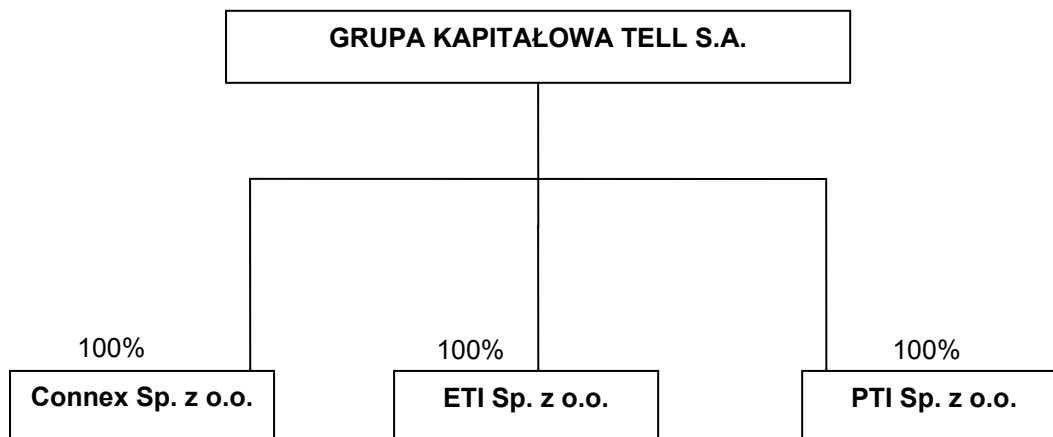
Spółka Tell S.A. udzieliła poręczenia weksla wystawionego przez PTI Sp. z o.o. na rzecz Polkomtel S.A. z siedzibą w Warszawie w kwocie do 1.200 tys. zł.

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.

Spółka Tell S.A. jest gwarantem udzielonego spółce ETI Sp. z o.o. kredytu bankowego w wysokości 5.000 tys. zł. Kredyt, który został udzielony spółce ETI Sp. z o.o. został zabezpieczony: gwarancją korporacyjną, gdzie gwarantem jest spółka dominująca Tell S.A. – do kwoty 7.500 tys. zł., zastawem rejestrowym na udziałach Tell w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością ETI – 1000 sztuk udziałów o nominalnej wartości 200 tys. zł oraz poprzez podporządkowanie wierzytelności wynikającej z pożyczki udzielonej przez Tell S.A..

Wartość zobowiązań warunkowych na koniec IV kwartału 2008, na rzecz jednostek zależnych wynosi 22.300 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 0000024020.

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

ETI Sp. z o.o.

- Siedziba Spółki: ul. Grochowska 45a, 60-277 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 IV 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 IV kwartale 2008 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy 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 III kwartał 2008 – po uwzględnieniu podziału akcji*.

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	183 875	1 613 625	2 859 500	183 875	3 043 375	25,51%	35,64%
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	129 780	304 780	350 000	129 780	479 780	4,82%	5,62%
	1 946 000	1 279 905	3 225 905	3 892 000	1 279 905	5 171 905	51,00%	60,57%

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

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2008

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2008 – po uwzględnieniu podziału akcji*.

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	183 875	1 613 625	2 859 500	183 875	3 043 375	25,51%	35,64%
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	129 780	304 780	350 000	129 780	479 780	4,82%	5,62%
	1 946 000	1 279 905	3 225 905	3 892 000	1 279 905	5 171 905	51,00%	60,57%

*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
- 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.

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 III kwartał 2008 – po uwzględnieniu podziału akcji.

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	10 215	10 215	0,16%	0,12%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	304 780	479 780	4,82%	5,62%
Stanisław Górski	5 250	5 250	0,08%	0,06%
Robert Krasowski	33 250	33 250	0,53%	0,39%
TOTAL	644 745	990 370	10,19%	11,60%

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

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2008 – po uwzględnieniu podziału akcji.

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	12 615	12 615	0,20%	0,15%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	304 780	479 780	4,82%	5,62%
Stanisław Górski	5 250	5 250	0,08%	0,06%
Robert Krasowski	33 250	33 250	0,53%	0,39%
TOTAL	647 145	992 770	10,23%	11,63%

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 dotyczą 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 10.980 tys. zł., w tym 6.000 tys. zł - pożyczka długoterminowa, podporządkowana. 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.

Spółka Tell S.A jest gwarantem udzielonego spółce ETI Sp. z o.o. kredytu bankowego w wysokości 5.000 tys. zł. Kredyt, który został udzielony spółce ETI Sp. z o.o. został zabezpieczony: gwarancją korporacyjną, gdzie gwarantem jest spółka dominująca Tell S.A. – do kwoty 7.500 tys. zł., zastawem rejestrowym na udziałach Tell w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością ETI – 1000 sztuk udziałów o nominalnej wartości 200 tys. zł oraz poprzez podporządkowanie wierzytelności wynikającej z pożyczki udzielonej przez Tell S.A..

Wartość zobowiązań warunkowych na koniec IV kwartału 2008, na rzecz jednostek zależnych wynosi 22.300 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). Wpłaty 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.

System ten uległ zmianie z dniem 1 lipca 2008 roku. Operator – PTK Centertel Sp. z o.o. zrezygnował z długoterminowej wypłaty wypracowanego wynagrodzenia na rzecz Tell S.A. Wypracowana prowizja nadal jednak jest nie wypłacana jednorazowo. Spółka otrzymuje ją w dwóch a nie czterech ratach, jak poprzednio: 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. Ostatnią osiemnastomiesięczną prowizję, wypracowaną w czerwcu 2008 roku, spółka otrzyma w listopadzie 2009 roku.

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

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

Spółka szacuje, że jej przychody z tytułu odłożonych prowizji za aktywacje sprzedane do dnia 31 grudnia 2008 r., wyniosą łącznie do dnia 30 listopada 2009 roku około 10.284.299 zł. Analogicznie, marża Emitenta pozostała po wypłatach prowizji dla sub-agentów, wyniesie szacunkowo 6.220.063 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 i wyniki finansowe spółek zależnych oraz przedwstępna umowa nabycia przez Tell S.A. spółki Impol Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

Spółka Tell SA zawarła 20 października 2008 roku z Krzysztofem Januszkiewiczem przedwstępną umowę sprzedaży udziałów reprezentujących 100% kapitału zakładowego Impol Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, która jest związana z Polkomtel S.A. umową agencyjną, na mocy której zarządza siecią sprzedaży usług Polkomtel S.A., obejmująca nie mniej niż 40 sklepów oraz 16 handlowców. Cena sprzedaży została ustalona na kwotę 9.000.000 zł z zastrzeżeniami:

- w razie otrzymania przez Impol Sp. z o.o. od Polkomtel S.A. prowizji za okres 12 miesięcy od dnia sprzedaży udziałów, wyższej od ustalonej kwoty bazowej, cena sprzedaży ulegnie odpowiedniemu podwyższeniu, jednak nie więcej niż o kwotę 1.000.000 zł,

- kupujący wyraża gotowość przekazania sprzedającemu kwoty stanowiącej równowartość dywidendy za rok 2008.

Strony postanowiły, że zawarcie umowy przenoszącej własność nastąpi do dnia 31 grudnia 2008 roku, z zastrzeżeniem możliwości automatycznego przedłużenia tego terminu w przypadku trwania procedur przed Polkomtel S.A. lub Urzędem Ochrony Konkurencji i Konsumentów, pod warunkiem, że w terminie do zawarcie umowy przyrzeczonej spełnione zostaną łącznie następujące określone warunki zawieszające:

- kupujący otrzyma oświadczenie Polkomtel S.A. o zrzeczeniu przysługującego prawa Polkomtel S.A. na mocy umowy agencyjnej łączącej go z Impol sp. z o.o. prawa do rozwiązania tej umowy bez wypowiedzenia na wypadek zbycia udziałów w tej spółce na rzecz Tell S.A.

- Prezes UOKiK wyrazi zgodę na dokonanie koncentracji

- przeprowadzone przez Kupującego standardowe badanie przedakwizycyjne potwierdzi zapewnienia sprzedającego co do stanu faktycznego i prawnego Impol. Sp. z o.o..

Dnia 8 grudnia 2008 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającą na przejęciu przez Tell S.A. kontroli nad Impol Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Tym samym nastąpiło spełnienie jednego z warunków zawieszających zastrzeżonych w przedwstępnej umowie sprzedaży udziałów.