

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY TELL S.A.

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 ROKU
DO 30 CZERWCA 2005 ROKU**

POZNAŃ , 23 WRZESIEŃ 2005

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2005.....	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 DO 30 CZERWCA 2005	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 DO 30 CZERWCA 2005	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
WYBRANE DANE FINANSOWE.....	8
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2005 ROKU DO 30.06.2005 ROKU	9
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	9
1.1. Informacje o jednostce dominującej.....	9
1.2. Skład zarządu spółki dominującej	9
1.3. Skład grupy kapitałowej TELL S.A.	9
1.4. Informacje o podstawie sporządzenia sprawozdania finansowego, walucie sprawozdawczej oraz zastosowanym poziomie zaokrąglenia	10
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	10
2.1. Podstawa konsolidacji oraz zasady konsolidacji.....	10
2.2. Zasady rachunkowości.....	10
2.3. Rzeczowe aktywa trwałe.....	11
2.4. Wartość firmy	11
2.5. Leasing.....	11
2.6. Zapasy	11
2.7. Koszty finansowania zewnętrznego.....	11
2.8. Instrumenty Finansowe	12
2.9. Należności z tytułu dostaw i usług	12
2.10. Inwestycje w papiery wartościowe	12
2.11. Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe	12
2.12. Kredyty bankowe.....	12
2.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	12
2.14. Instrumenty kapitałowe	12
2.15. Rezerwy	12
2.16. Przychody ze sprzedaży	12
2.17. Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych	13
2.18. Podatki	13
2.19. Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych.....	14
2.20. Zasady przyjęte do przeliczenia pozycji bilansu rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych	14
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
NOTA NR 1.	15
Wartość firmy jednostek podporządkowanych.....	15
NOTA NR 2.	16
Segmenty działalności – branżowe i geograficzne.....	16
NOTA NR 3.	16
Wartości niematerialne.....	16
NOTA NR 4.	17
Rzeczowe aktywa trwałe.....	17
NOTA NR 5.	18
Nieruchomości inwestycyjne.....	18
NOTA NR 6.	18
Jednostki zależne.....	18
NOTA NR 7.	18
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i obrotu	18
NOTA NR 8.	19
Zapasy.....	19
NOTA NR 9.	19
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19
NOTA NR 10.	20
Rozliczenie międzyokresowe	20
NOTA NR 11.	20
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	20
NOTA NR 12.	21
Inne aktywa finansowe utrzymane do terminu zapadalności	21
NOTA NR 13.	21
Kapitał podstawowy jednostki dominującej	21
NOTA NR 14.	22
Kapitał zapasowy	22
NOTA NR 15.	22

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rezerwy	22
NOTA NR 16	23
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	23
NOTA NR 17	24
Kredyty i pożyczki.....	24
NOTA NR 18	25
Zobowiązania warunkowe z tytułu umów leasingu operacyjnego i finansowego	25
NOTA NR 19	25
Inne zobowiązania warunkowe	25
NOTA NR 20	25
Grupa jako leasingobiorca.....	25
NOTA NR 21	25
Zobowiązania ZFŚS	25
NOTA NR 22	25
Podatek dochodowy	25
NOTA NR 23	26
Odroczony podatek dochodowy	26
NOTA NR 24	27
Przychody ze sprzedaży osiągnięte w okresie sprawozdawczym	27
NOTA NR 25	27
Przychody i koszty finansowe	27
NOTA NR 26	28
Przychody i koszty operacyjne	28
NOTA NR 27	29
Działalność zaniechana.....	29
NOTA NR 28	30
Zysk przypadający na jedną akcję	30
NOTA NR 29	30
Wartość księgową jednej akcji	30
NOTA NR 30	30
informacje na temat podmiotów powiązanych.....	30
NOTA NR 31	30
Wynagrodzenie zarządu u rady nadzorczej spółki dominującej.....	30
NOTA NR 32	31
Zdarzenia po dacie bilansu	31
NOTA NR 33	31
Objaśnienia dotyczące przekształcenia na MSSF	31
NOTA NR 34	33
Cele i zasady zarządzania ryzykiem kredytowym	33

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2005

BILANS	Noty	2005 stan na koniec 30.06.2005	2004 stan na koniec 31.12.2004	2004 stan na koniec 30.06.2004
A k t y w a				
Aktywa trwałe		9 195	10 210	6 376
Wartość firmy	1	1 583	1 583	1 583
Wartości niematerialne	3	4 461	5 002	1 910
Rzeczowe aktywa trwałe	4	3 019	3 074	2 626
Inwestycje w jednostkach zależnych	6			
Aktywa finansowe				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	131	551	256
Aktywa obrotowe		31 988	43 305	30 135
Zapasy	8	6 967	10 664	7 723
Należności handlowe oraz pozostałe	9	23 786	31 326	21 058
Aktywa finansowe	12	60	102	
Rozliczenia międzyokresowe	10	531	163	236
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	643	1 050	1 117
A k t y w a r a z e m		41 182	53 515	36 511

P a s y w a	Noty	2005 stan na koniec 30.06.2005	2004 stan na koniec 31.12.2004	2004 stan na koniec 30.06.2004
Kapitał własny przypadający na właścicieli		6 132	4 846	4 019
Kapitał zakładowy	13	780	780	780
Kapitał zapasowy	14	4 001	2 980	2 828
Zysk (strata) z lat ubiegłych		65	- 346	- 193
Zysk (strata) netto		1 285	1 432	604
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		35 050	48 669	32 492
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	677	756	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15	5	5	
Pozostałe rezerwy	15	189	189	189
Zobowiązania długoterminowe	16-21	1 853	2 562	554
Zobowiązania krótkoterminowe	16-21	32 326	45 157	31 750
P a s y w a r a z e m		41 182	53 515	36 511

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 DO 30 CZERWCA 2005

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Noty	I półrocze narastająco /2005 okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	II półrocze narastająco /2004 okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
Przychody netto ze sprzedaży		56 086	38 409
- od jednostek powiązanych			
Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	21 499	14 821
Przychody netto ze sprzedaży towarów	24	34 587	23 588
Koszty własny sprzedaży		41 290	28 624
- od jednostek powiązanych			
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	8 050	5 936
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	26	33 240	22 688
Zysk brutto ze sprzedaży		14 796	9 785
Koszty sprzedaży	26	10 887	7 215
Koszty ogólnego zarządu	26	1 786	1 564
Pozostałe przychody operacyjne	26	85	117
Pozostałe koszty operacyjne	26	9	65
Zysk z działalności		2 200	1 057
Przychody finansowe	25	8	13
Koszty finansowe	25	479	230
Zysk brutto		1 729	840
Podatek dochodowy		443	236
a) część bieżąca	22	102	226
b) część odroczone	22,23	341	10
Zysk netto z działalności kontynuowanej		1 286	604
Działalność zaniechana			
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej			
Zysk netto		1 286	604

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 DO 30 CZERWCA 2005

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	I półrocze narastająco /2005 okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	I półrocze narastająco /2004 okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk brutto	1 729	840
Korekty razem	3 290	424
Amortyzacja	1 077	502
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	399	215
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	- 44	- 47
Zmiana stanu rezerw		
Zmiana stanu zapasów	3 697	- 3 081
Zmiana stanu należności	7 540	3 257
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 8 908	- 120
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 368	- 78
Podatek dochodowy zapłacony	- 102	- 226
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 019	1 264
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	93	63
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	48	63
Inne wpływy inwestycyjne	45	
Wydatki	- 353	- 1 301
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 353	- 1 301
Na aktywa finansowe, w tym:		
w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych		
w pozostałych jednostkach		
Inne wydatki inwestycyjne		
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 260	- 1 239
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		951
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-
Kredyty i pożyczki		929
Inne wpływy finansowe		22
Wydatki	- 5 166	- 617
Spłaty kredytów i pożyczek	- 4 543	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 145	- 390
Odsetki	- 479	- 227
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	- 5 166	334
Przeptywy pieniężne netto, razem	- 407	359
Środki pieniężne na początek okresu	1 050	758
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym:	643	1 117
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	2005 stan na koniec 30.06.2005	2004 stan na koniec 31.12.2004	2004 stan na koniec 30.06.2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	4 494	3 414	3 414
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	352	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	32	32
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 846	3 382	3 382
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	780	780	780
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	780	780	780
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu			
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu			
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 980	2 237	2 237
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 020	744	
a) zwiększenia (z tytułu)	1 020	744	
- z podziału zysku	1 173	632	
- z podziału zysku z lat ubiegłych		112	
a) zmniejszenia (z tytułu)	- 153		
- pokrycia strat z lat ubiegłych	- 153		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	4 001	2 980	2 237
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 080	112	112
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 080	112	112
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	352		
5.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 432	112	112
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 020	112	112
- podziału zysku	1 020	112	112
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	411		
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 346	- 429	- 429
a) korekty błędów podstawowych		32	32
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	- 346	- 461	- 461
a) zmniejszenia (z tytułu)		115	858
- pokrycia straty z lat ubiegłych		115	858
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		- 346	398
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	65	-	-
6. Wynik netto	1 286	1 432	604
a) zysk netto	1 286	1 432	604
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	6 132	4 846	4 019
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 132	4 846	4 019

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2005 stan na koniec I półrocza 30.06.2005	2004 stan na koniec I półrocza 30.06.2004	2005 stan na koniec I półrocza 30.06.2005	2004 stan na koniec I półrocza 30.06.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	56 086	38 409	13 745	8 118
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 200	1 057	539	223
III. Zysk (strata) brutto	1 729	840	424	178
IV. Zysk (strata) netto	1 286	604	315	128
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 019	1 264	1 230	267
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-260	-1 239	-64	-262
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 166	334	-1 266	71
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-407	359	-101	79
IX. Aktywa, razem	41 182	36 511	10 193	8 038
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 050	32 492	8 676	7 153
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 853	554	459	122
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	32 326	31 750	8 001	6 990
XIII. Kapitał własny	6 132	4 019	1 518	885
XIV. Kapitał zakładowy	780	780	193	172
XV. Liczba akcji (w szt.)	780 000	780 000	780 000	780 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	1,65	0,77	0,40	0,16
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	1,65	0,77	0,40	0,16
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	7,86	5,15	1,95	1,13
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	7,86	5,15	1,95	1,13
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dominującej dnia 23 września 2005 oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Rafał Stempniewicz

Stanisław Górski

Robert Krasowski

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2005 ROKU DO 30.06.2005 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Jednostka dominująca Tell S.A. powstała z przekształcenia Tell Sp. z o.o. na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia wspólników nr 1 z dnia 15 listopada 2004, zaprotokołowanego przez notariusza Aleksandrę Błażejczak-Zdżarską, kancelaria notarialna w Poznaniu ul. Szkolna 15/6, repertorium A nr 7307/2004. Grupa jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000222514. Rejestracja Spółki nastąpiła 30 listopada 2004. Grupa Tell Sp. z o.o. została wykreślona z KRS 0000020791 z dniem 3 grudnia 2004r.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 630822208. Siedziba Spółki mieści się na ul. Grunwaldzkiej 182/196 60-186 Poznań. Grupa działa na terenie Polski

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Według umowy Spółki przedmiotem działania Spółki jest:

1. telekomunikacja
2. handel hurtowy i komis artykułów telekomunikacyjnych. w tym sprzedaż hurtowa tych artykułów na zlecenie.
3. sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych.
4. sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego.
5. informatyka
6. reklama

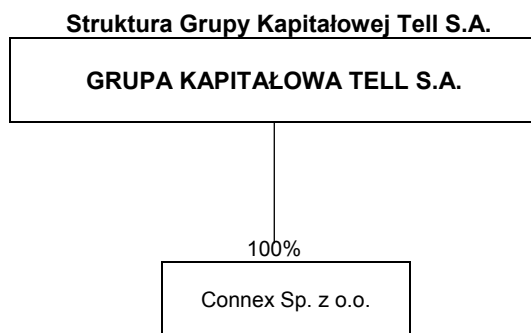
1.2. SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2005:

- Rafał Stempniewicz prezes Zarządu
- Stanisław Górski członek zarządu
- Robert Krakowski członek Zarządu

Skład zarządu nie uległ zmianie w okresie sprawozdawczym.

1.3. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ TELL S.A.



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

Connex Sp. z o.o.

Siedziba Spółki: ul. Grunwaldzka 182/196, 60-186 Poznań,

Podstawowy przedmiot działalności:

Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 5248A)

Podstawy prawne działalności Spółki: Grupa 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. Grupa Tell Sp. z o.o. nabyła 80 udziałów po 500 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 40 tys. zł. Dnia

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

30.06.2003 r. Grupa 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. Grupa 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. Grupa 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.

1.4. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Tell S.A. sporządzone zostało po raz pierwszy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Ujawnienia wymagane zapisami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, a dotyczące przejścia z obowiązujących lokalnie przepisów na standardy międzynarodowe zostały przedstawione w notcie nr 33.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. PODSTAWA KONSOLIDACJI ORAZ ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie jednostkowe spółki dominującej oraz sprawozdanie jednostkowe spółki zależnej sporządzone na dzień bilansowy.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana 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 właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

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.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

2.2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny aktywów finansowych, które zgodnie z MSSF wyceniane są według wartości godziwej.

Najistotniejsze ze stosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punktach 2.2 do 2.20.

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2.3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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:

- maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe 10-60%

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.

2.4. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych 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 podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Wartość firmy powstała przed datą zmiany zasad na MSSF ujęta została w księgach zgodnie z wartością rozpoznaną według wcześniej stosowanych zasad rachunkowości i podlegała testowi na utratę wartości na dzień przejścia na MSSF.

Dodatkowe objaśnienia korekty wartości firmy na dzień przejścia na MSSF znajdują się w nocie nr 32.

2.5. LEASING

Umowy leasingu finansowego, to umowy na mocy których przenoszone jest na jednostkę 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 metodą liniową przez okres trwania leasingu.

2.6. ZAPASY

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

2.7. 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.

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

2.8. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

2.9. 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.

2.10. 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.

2.11. 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 jednostki pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

2.12. 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.

2.13. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

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

2.14. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednio koszty emisji.

2.15. REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na jednostce 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.

2.16. 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 produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

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

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

2.17. KOSZTY PRZYSZŁYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Płatności do programów emerytalnych określonych składek obciążają rachunek zysków i strat w momencie kiedy stają się wymagalne. Płatności do programów państwowych traktowane są w taki sam sposób jak programy określonych składek.

W przypadku programów emerytalnych określonych świadczeń, koszt świadczeń ustalany jest przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne rozpoznawane są w całości w okresie, w którym wystąpiły. Ujmowane są one poza rachunkiem zysków i strat i prezentowane w rachunku ujętych zysków i strat.

Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, w innych przypadkach są one amortyzowane przy zastosowaniu metody liniowej przez średni okres, w którym świadczenia stają się nabyte.

Zobowiązanie z tytułu świadczeń emerytalnych prezentowane w bilansie wyceniane jest w wartości godziwej zobowiązań z tytułu określonych świadczeń po skorygowaniu o nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia oraz pomniejszone o wartość godziwą aktywów programu. W przypadku nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, w bilansie ujmowany jest składnik aktywów do poziomu kosztów przeszłego zatrudnienia powiększonych o wartość bieżącą dostępnych refundacji i obniżek dotyczących przyszłych składek do programu.

2.18. 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.

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

2.19. ZAKŁADOWY FUNDUSZ ŚWIADCZEŃ SOCJALNYCH

Ustawa z dnia 4 marca 1997 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że ZFŚS tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 osób. Jednostka tworzy taki Fundusz i dokonuje okresowych odpisów na podstawie odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej jednostki. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym Funduszu są kompensowane ze zobowiązaniami wobec funduszu.

2.20. ZASADY PRZYJĘTE DO PRZELICZENIA POZYCJI BILANSU, RACHUNKU ZYSKÓW I START ORAZ PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

W celu wyrażenie poszczególnych pozycji bilansowych w EURO, dokonano przeliczenia wartości wyrażonych w zł po kursie obowiązującym na koniec okresu:

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 30.06.2004 – 1EURO = 4,5422. Tabela kursów walut NBP z dnia 30.06.2004 nr 126/A/2004
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 30.06.2005 – 1EURO = 4,0401. Tabela kursów walut NBP z dnia 30.06.2005 nr 125/A/2005.

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

- do ustalenie danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za I półrocze 2004. posłużono się kursem 1EURO - 4,7311 zł, będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego z 6 zakończonych miesięcy, objętych sprawozdaniem półrocznym, według wzoru

$$\frac{4,7614+4,8746+4,7455+4,8122+4,6509+4,5422}{6}=4,7311$$

- do ustalenie danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za I półrocze 2005. posłużono się kursem 1EURO - 4,0805 zł, będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego z 6 zakończonych miesięcy, objętych sprawozdaniem półrocznym, według wzoru

$$\frac{4,0503+3,9119+4,0837+4,2756+4,1212+4,0401}{6}=4,0805$$

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FIANSNOWEGO

NOTA NR 1.

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

Do wyliczenia wartości firmy jednostki podporządkowanej Connex Sp. z o.o. przyjęto wartość księgową aktywów netto zbliżoną do ich wartości godziwej. Wartość firmy wynosiła 30.06.2003 r., na dzień przejścia kontroli, 1 759 tys. zł. Wartość firmy zaprezentowano w tabelach nr 1 i nr 2 oraz nr 3

tabela nr 1

WARTOŚĆ FIRMY WG USTAWY O RACHUNKOWŚCI	2005 30.06.2005 I półrocze	2004 30.12.2004 rok poprzedni	2004 30.06.2004 I półrocze
a) 100% udziałów spółki Connex Sp.z o.o. na początek okresu	1 231	1 583	1 583
b) amortyzacja wartości firmy	176	352	176
Wartość firmy netto	1 055	1 231	1 407
EKEFT ZASTOSOWANIA MSSF			
Korekta amortyzacji	(+ 176)	(+ 352)	(+ 176)
WARTOŚĆ FIRMY WG MSSF			
a) 100% udziałów spółki Connex Sp.z o.o. na początek okresu	1 583	1 583	1 583
b) test na utratę wartości – korekta			
Wartość firmy netto	1 583	1 583	1 583

W związku z korektą amortyzacji wartości firmy (zmianą polityki rachunkowości) na dzień 01.01.2004 zmianie uległy następujące pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- wynik netto w odpowiednich okresach 2004
- sumy bilansowe,
- aktywa trwale
- kapitały własne

Przepływy pieniężne nie uległy zmianie.

tabela nr 2

	2004 stan na koniec 31.12.2004 przed korektą	Korekta	2004 stan na koniec 31.12.2004 po korekcie	2004 stan na koniec 30.06.2004 przed korektą	Korekta	2004 stan na koniec 30.06.2004 po korekcie
A k t y w a						
Aktywa trwale, w tym	9 858	(+ 352)	10 210	6 200	(+ 176)	6 376
Wartość firmy	1 231	(+ 352)	1 583	1 407	(+ 176)	1 583
Aktywa obrotowe	43 305		43 305	30 135		30 135
A k t y w a r a z e m	53 163	(+ 352)	53 515	36 335	(+ 176)	36 511

tabela nr 3

	2004 stan na koniec 31.12.2004 przed korektą	Korekta	2004 stan na koniec 31.12.2004 po korekcie	2004 stan na koniec 30.06.2004 przed korektą	Korekta	2004 stan na koniec 30.06.2004 po korekcie
Kapitał zakładowy	780		780	780		780
Kapitał zapasowy	2 980		2 980	2 828		2 828
Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 346		- 346	- 193		- 193
Zysk (strata) netto	1 080	(+ 352)	1 432	428	(+ 176)	604
PASYWA RAZEM	53 163	(+ 352)	53 515	36 335	(+ 176)	36 511

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przeprowadzony test na utratę wartości nie wykazał konieczności dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy.

**NOTA NR 2.
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE**

Grupa nie identyfikuje segmentów branżowych ani segmentów geograficznych.

**NOTA NR 3.
WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Informacje o wartościach niematerialnych dotyczące wartości bilansowych, umorzenia, klasyfikacji na grupy rodzajowe zostały zaprezentowane w tabeli nr 4 i 5.

tabela nr 4

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	2005 30.06.2005 I półrocze	2004 31.12.2004 rok poprzedni	2004 30.06.2004 I półrocze
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	275	404	471
- oprogramowanie komputerowe	275	404	471
b) inne wartości niematerialne i prawne	4 186	4 598	1439
Wartości niematerialne i prawne razem	4 461	5 002	1 910

tabela nr 5

2005	a		b	Wartości niematerialne i prawne, razem
	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	
		- licencje		
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	1 171	1 171	5 058	6 229
b) zwiększenia (z tytułu)	35	35		35
licencje na programy komputerowe	35	35		35
c) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	1 207	1 207	5 058	6 264
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	767	767	459	1 227
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	165	165	412	577
odpis planowy	165	165	412	577
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	932	932	871	1 803
g) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu				
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	275	275	4 186	4 461

Grupa użytkuje wartości niematerialne nabyte w drodze kupna.

Czas użytkowania jest określony i wynosi odpowiednio:

- oprogramowanie komputerowe 2 lata
- program finansowo-księgowy Maxebiznes 5 lat
- koszt nabycia praw najmu (inne wartości) 5 lat

Podlegające amortyzacji wartości niematerialne rozkłada się w sposób systematyczny na przestrzeni okresu użytkowania.

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 4.
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Informacje o rzeczowych aktywach trwałych zostały zaprezentowane w tabeli nr 6 ,7,8.

tabela 6

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2005 30.06.2005 I półrocze	2004 31.12.2004 rok poprzedni	2004 30.06.2004 I półrocze
a) środki trwałe, w tym:	3 019	3 040	2 560
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	45	45	45
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
- urządzenia techniczne i maszyny	348	426	362
- środki transportu	907	788	746
- inne środki trwałe	1 719	1 782	1 407
b) środki trwałe w budowie		34	66
c) zaliczki na środki trwałe w budowie			
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	3 019	3 074	2 626

tabela 7

2005	- grunty	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	45	1 091	1 240	3 557	5 934
b) zwiększenia (z tytułu)		69	284	130	483
- zakupu środków trwałych		69	152	130	351
leasing finansowy			132		132
c) zmniejszenia (z tytułu)			47		47
- sprzedaży środków trwałych			47		47
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	45	1 161	1 477		6 369
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		666	453	1 775	2 894
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		147	117	193	457
odpis planowy		144	113	193	450
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		813	570	1 968	3 350
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	45	348	907	1 719	3 019

tabela 8

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2005 30.06.2005 I półrocze	2004 31.12.2004 rok poprzedni	2004 30.06.2004 I półrocze
a) własne	2 502	2 511	2 220
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	517	562	406
- środki transportu	505	549	392
- urządzenia techniczne	13	13	14
Środki trwałe bilansowe razem	3 019	3 074	2 626

Środki trwałe ujmowane są w cenie nabycia, dotyczy to środków zakupionych. Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są wyceniane w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Przyjęte okresy użytkowania :

- urządzenia techniczne i maszyny
- środki transportu
- nakłady w obcych środkach trwałych
- wyposażenie i meble

- w przedziale od 10 lat do 2 lat
- w przedziale od 2,5 roku do 5 lat
- 10 lat
- 5 lat

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podlegające amortyzacji wartość rzeczowych środków trwałych rozkłada się w sposób systematyczny na przestrzeni okresu użytkowania.

NOTA NR 5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nie występują w jednostce.

NOTA NR 6. JEDNOSTKI ZALEŻNE

Informacje o inwestycjach w jednostki zależne zostały zaprezentowane w tabeli nr 9, 10.

tabela 9

Nazwa (firmy) jednostki ze wskazaniem formy prawnej siedziba	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów wg cen nabycia	Korekta aktualizująca wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Connex Sp. z o.o. Poznań	Poznań	handel	zależna bezpośrednio	konsolidacja pełna	30-06-2003	150	0	150	100,00%	100,00%

tabela 10

	Nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:					
		Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostały kapitał własny, w tym:			
				zysk (strata) z lat ubiegłych		zysk (strata) netto	
2005	Connex Sp. z o.o.	-1 366	200	1 186	-2 752	-2 754	2

NOTA NR 7. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY I OBROTU

Nie występują aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe przeznaczone do obrotu.

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 8.
ZAPASY**

Informacje o zapasach przedstawiono w tabeli nr 11.

tabela 11

ZAPASY	2005 30.06.2005 I półrocze	2004 31.12.2004 rok poprzedni	2004 30.06.2004 I półrocze
a) materiały			
b) półprodukty i produkty w toku			
c) produkty gotowe			
d) towary	6 967	10 664	7 723
e) zaliczki na dostawy			
Zapasy, razem	6 967	10 664	7 723

Na zapasy składają się dobra zakupione i przeznaczone do odsprzedaży. Zapasy wykazywane są w cenie nabycia.

Żadna kategoria zapasów nie stanowi zabezpieczenia kredytów.

**NOTA NR 9.
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Informacje o należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach zostały zaprezentowane w tabelach od nr 12 do 14.

tabela 12

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2005 30.06.2005 I półrocze	2004 31.12.2004 rok poprzedni	2004 30.06.2004 I półrocze
a) od jednostek powiązanych			
b) należności od pozostałych jednostek	23 786	31 326	21 058
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	22 791	28 574	20 259
- do 12 miesięcy	22 791	28 574	20 259
- powyżej 12 miesięcy			
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	413	2 199	461
- inne	583	552	339
Należności krótkoterminowe netto, razem	23 786	31 326	21 058
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 551	1 551	1 667
Należności krótkoterminowe brutto, razem	25 337	32 877	22 725

tabela 13

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2005 30.06.2005 I półrocze	2004 31.12.2004 rok poprzedni	2004 30.06.2004 I półrocze
Stan na początek okresu	1 551	1 667	1 667
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)		116	
- opisy aktualizujące należności Tell - rozwiązanie		116	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 551	1 551	1 667

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

tabela 14

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2005 30.06.2005 I półrocze	2004 31.12.2004 rok poprzedni	2004 30.06.2004 I półrocze
a) w walucie polskiej	25 337	32 877	22 725
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
pozostałe waluty w tys. zł			
Należności krótkoterminowe, razem	25 337	32 877	22 725

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 21-dniowy termin płatności w przypadku odbiorców hurtowych, w przypadku sprzedaży detalicznej występuje płatność gotówkowa. Jednostka posiada odpowiednią politykę w zakresie sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom hurtowym. Dzięki temu nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności.

Kwoty należności prezentowane w bilansie są wartościami netto. Wartość księgową netto należności jest zbliżona do wartości godziwej.

NOTA NR 10. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Informacje o rozliczeniach międzyokresowych przedstawiono w tabeli nr 15.

tabela 15

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2005 30.06.2005 I półrocze	2004 31.12.2004 rok poprzedni	2004 30.06.2004 I półrocze
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	298	163	236
- koszty ubezpieczeń majątkowych	147	108	125
- wstępna opłata leasingowa	34	55	46
- ZFŚS	117		
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	233		
- koszty emisji	233		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	531	163	236

NOTA NR 11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Informacje o środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach zostały zaprezentowane w tabeli nr 16.

tabela 16

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	2005 30.06.2005 I półrocze	2004 31.12.2004 rok poprzedni	2004 30.06.2004 I półrocze
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	266	156	402
- środki pieniężne na rachunkach	377	894	715
środki pieniężne, razem	643	1 050	1 117

Środki pieniężne składają się ze środków pieniężnych zgromadzonych w kasie oraz na bieżących rachunkach bankowych.

Ryzyko kredytowe związane z płynnymi środkami finansowymi jest ograniczone, gdyż stroną transakcji są banki posiadające wysoką ocenę jakości kredytowej.

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 12.
INNE AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI**

Informacje o pozostałych aktywach finansowych zostały zaprezentowane w tabelach od nr 17 do 18.

tabela 17

INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2005 30.06.2005 I półrocze	2004 31.12.2004 rok poprzedni	2004 30.06.2004 I półrocze
a) w jednostkach zależnych			
b) w jednostkach współzależnych			
c) w jednostkach stowarzyszonych			
d) w znaczącym inwestorze			
e) w jednostce dominującej			
f) w pozostałych jednostkach	60	102	
- udzielone pożyczki Bulit Sp. z o.o.	55	100	
odsetki naliczone od udzielonej pożyczki WIBOR 1M plus2%	5	2	
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	60	102	

Jednostka dominując udzieliła pożyczkę spółce Bulit Sp. z o.o. według zestawienia. Saldo pożyczki na dzień 30.06.2005 wynosi 55 tys. zł plus należne odsetki, liczone wg WIBOR 1M +2% marży, płatne na dzień spłaty pożyczki.

tabela nr 18

Data pożyczki	Kwota	Spłata 2005	Saldo
04-10-2004	5		5
12-10-2004	30		30
09-10-2004	20		20
razem	55		55

**NOTA NR 13.
KAPITAŁ PODSTAWOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Informacje o strukturze kapitału podstawowego przedstawiono w tabeli nr 19.

tabela 19

Udziałowiec	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 S.A.	285 950		285 950	571 900		571 900	36,66%	45,50%
Wojciech Dziewolski	34 125	34 125	68 250	68 250	34 125	102 375	8,75%	8,14%
Piotr Kardach	34 125	34 125	68 250	68 250	34 125	102 375	8,75%	8,14%
Paweł Rozwadowski	34 125	34 125	68 250	68 250	34 125	102 375	8,75%	8,14%
Paweł Turno	34 125	34 125	68 250	68 250	34 125	102 375	8,75%	8,14%
Ryszard Jaremek		49 200	49 200		49 200	49 200	6,31%	3,91%
Paweł Krysztop		50 000	50 000		50 000	50 000	6,41%	3,98%
Rafał Stępniewicz	35 000	35 200	70 200	70 000	35 200	105 200	9,00%	8,37%
Przemysław Frankowski	19 500	19 500	39 000	39 000	19 500	58 500	5,00%	4,65%
Dawid Sukacz		6 000	6 000		6 000	6 000	0,77%	0,48%
Robert Krasowski		6 650	6 650		6 650	6 650	0,85%	0,53%
Ogółem	476 950	303 050	780 000	953 900	303 050	1 256 950	100,00%	100,00%

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przedstawiony schemat dotyczy akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 1zł każda, w pełni opłaconych.

Akcje serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na 1 akcję imienną przypadają 2 głosy, na 1 akcję na okaziciela przypada 1.

Wartość kapitału zakładowego w okresie nie ulegała zmianie.

NOTA NR 14. KAPITAŁ ZAPASOWY

Informacje o kapitale zapasowym przedstawiono w tabeli nr 20.

tabela nr 20

KAPITAŁ ZAPASOWY	2005 30.06.2005 I półrocze	2004 31.12.2004 rok poprzedni	2004 30.06.2004 I półrocze
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			
b) utworzony ustawowo			
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	4 001	2 980	2 828
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników			
e) inny (wg rodzaju)			
Kapitał zapasowy, razem	4 001	2 980	2 828

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów zysków generowanych przez jednostkę dominującą.

NOTA NR 15. REZERWY

Informacje o stanie rezerw przedstawiono w tabeli nr 21 oraz w tabeli nr 22.

tabela nr 21

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2005 30.06.2005 I półrocze	2004 31.12.2004 rok poprzedni	2004 30.06.2004 I półrocze
a) stan na początek okresu	5		
- rezerwa na świadczenia emerytalne	5		
b) zwiększenia (z tytułu)		5	
- rezerwa na świadczenia emerytalne		5	
c) wykorzystanie (z tytułu)			
d) rozwiązanie (z tytułu)			
e) stan na koniec okresu	5	5	
- rezerwa na świadczenia emerytalne	5	5	

tabela nr 22

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2005 30.06.2005 I półrocze	2004 31.12.2004 rok poprzedni	2004 30.06.2004 I półrocze
a) stan na początek okresu	189	189	189
rezerwa na zaległe urlopy	189	189	189
b) zwiększenia (z tytułu)			
c) wykorzystanie (z tytułu)			
d) rozwiązanie (z tytułu)			
e) stan na koniec okresu	189	189	189
rezerwa na zaległe urlopy	189	189	189

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 16.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Informacje o zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach zostały zaprezentowane w tabelach od nr 23 do nr 27.

tabela nr 23

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2005 30.06.2005 I półrocze	2004 30.12.2004 rok poprzedni	2004 30.06.2004 I półrocze
wobec pozostałych jednostek	1 853	2 562	554
- kredyty i pożyczki	1 755	2 507	554
- umowy leasingu finansowego	97	54	
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 853	2 562	554

tabela nr 24

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2005 30.06.2005 I półrocze	2004 30.12.2004 rok poprzedni	2004 30.06.2004 I półrocze
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 853	2 562	554
b) powyżej 3 do 5 lat			
c) powyżej 5 lat			
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 853	2 562	554

tabela nr 25

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2005 30.06.2005 I półrocze	2004 30.12.2004 rok poprzedni	2004 30.06.2004 I półrocze
a) w walucie polskiej	1 853	2 562	554
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 853	2 562	554

tabela nr 26

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2005 30.06.2005 I półrocze	2004 30.12.2004 rok poprzedni	2004 30.06.2004 I półrocze
a) wobec jednostek zależnych			
b) wobec jednostek współzależnych			
c) wobec jednostek stowarzyszonych			
d) wobec znaczącego inwestora	1 070	1 839	
- kredyty i pożyczki, w tym:	1 070	1 839	
- długoterminowe w okresie spłaty			
e) wobec jednostki dominującej			
f) wobec pozostałych jednostek	31 257	43 318	31 750
- kredyty i pożyczki, w tym:	3 357	6 377	5 192
- długoterminowe w okresie spłaty			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	188	245	
- umowy leasingu finansowego	188	245	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	25 473	34 770	24 697
- do 12 miesięcy	25 473	34 770	24 697
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy			
- zobowiązania wekslowe			
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 712	1 771	1 327
- z tytułu wynagrodzeń	525	145	366
- inne (wg rodzaju)	3	10	168
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	32 326	45 157	31 750

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

tabela nr 27

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2005 30.06.2005 I półrocze	2004 30.12.2004 rok poprzedni	2004 30.06.2004 I półrocze
a) w walucie polskiej	32 326	45 157	31 750
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	32 326	45 157	31 750

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nie oprocentowane i zazwyczaj rozliczane są w terminach wskazanych przez wierzycieli, czyli w stosunku do usługodawców w terminie 14-dniowym, wobec dostawców towarów w terminie 21-dniowym.
Zobowiązania z tytułu odsetek od kredytów bankowych rozliczane są w cyklach miesięcznych.

NOTA NR 17. KREDYTY I POŻYCZKI

Informacje o zobowiązaniach z tytułu kredytów i pożyczek zostały zaprezentowane w tabelach od nr 28 do nr 29.

tabela nr 28

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK					
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		zł	zł		
BZ WBK S.A.	Wrocław	640	460	WIBOR 1M+ 1,5%	2007-05-27
BZ WBK S.A.	Wrocław	2900	2559	WIBOR 1M+ 1,5%	2007-31-12
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Warszawa	800	264	WIBOR 1M+ 2,00%	2006-06-30

tabela nr 29

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK					
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		zł	zł		
BBI CAPITAL S.A.	Poznań ul. Paderewskiego 8	1 000	1 000	WIBOR 1M +3%	NA CZAS NIEOKREŚLONY
BZ WBK S.A.	WROCLAW	1 000	584	WIBOR 1M +1,25%	2006-05-30
NORD/LB BANK POLSKA S.A.	WARSZAWA	6 000	1 243	WIBOR 1M +1,6%	2006-03-31

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 18.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO I FINANSOWEGO

Informacje o długoterminowych zobowiązaniach warunkowych z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w tabeli nr 23 i 24.

Informacje o krótkoterminowych zobowiązaniach warunkowych z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w tabeli nr 26.

Umowy leasingowe zawarto z :

- Raiffesen Leasing Polska S.A.
- BZ WBK Leasing SA
- BEL Leasing Sp. z o.o.
- Noma 2 Sp. z o.o.

Umowy z tytułu leasingu są zabezpieczone wekslami in blanco. Wartość początkowa umów wynosi 802 tys. zł.

NOTA NR 19.

INNE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W grupie nie występują zobowiązania warunkowe.

NOTA NR 20.

GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA

Zgodnie z polityką Grupy, znaczną liczbę samochodów (49 sztuk) oraz urządzenie klimatyzacyjne, użytkuje się na podstawie umów leasingu. Średni okres leasingu wynosi 3 lata. Wszystkie umowy leasingom mają z góry ustalony harmonogram spłat i Grupa nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

Umowy z tytułu leasingu są zabezpieczone wekslami in blanco. Wartość początkowa umów wynosi 802 tys. zł.

NOTA NR 21.

ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1997 r. o zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że ZFŚS tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 osób. Jednostka tworzy taki Fundusz i dokonuje okresowych odpisów na podstawie odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej jednostki.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym Funduszu są kompensowane ze zobowiązaniami wobec Funduszu.

NOTA NR 22.

PODATEK DOCHODOWY

Specyfikację podatku dochodowego za okres sprawozdawczy prezentuje tabela nr 30, nr 31

tabela nr 30

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2005 rok bieżący I półrocze	2004 rok poprzedni	2004 rok poprzedni I półrocze
1. Zysk brutto	1 729	1 915	840
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	- 1 190	- 3 811	347
- koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	946	1 555	409
- koszty podatkowe nie ujęte w księgach	- 40	- 4 399	
- przychody nie będące podstawą do opodatkowania	- 80		
- strata podatkowa do rozliczenia	- 2 016	- 967	- 62
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	539	- 1 896	1 187
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	102	12	226
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku			
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	102	12	226
- wykazany w rachunku zysków i strat	102	12	226

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

tabela 31

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	2005 rok bieżący I półrocze	2004 rok poprzedni	2004 rok poprzedni I półrocze
- rozwiązanie aktywów na podatek dochodowy	419	120	12
- rozwiązanie rezerwy na podatek dochodowy	- 78	- 2	- 2
- utworzenie aktywów na podatek dochodowy		- 402	-
- utworzenie rezerwy na podatek dochodowy		756	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	341	472	10

**NOTA NR 23.
ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY**

Odroczony podatek dochodowy prezentuje tabela nr 32,33.

tabela nr 32

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2005 rok bieżący I półrocze	2004 rok poprzedni	2004 rok poprzedni I półrocze
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	551	268	268
a) odniesionych na wynik finansowy	551	268	268
- z tytułu różnic przejściowych - rezerwa na świadczenia emerytalne i urlopy Tell	36	36	36
- z tytułu różnic przejściowych - strata podatkowa Tell	366	233	
- z tytułu różnic przejściowych - strata podatkowa Connex	149		233
2. Zwiększenia		366	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		366	
- z tytułu różnic przejściowych - strata podatkowa Tell		366	
3. Zmniejszenia	419	84	12
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	419	84	12
- rozliczenie straty za rok 2004 i lata poprzednie	419	84	12
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	131	551	256
- z tytułu różnic przejściowych - strata podatkowa Connex	131	149	220
- z tytułu różnic przejściowych - rezerwa na świadczenia emerytalne i urlopy Tell		36	36
- z tytułu różnic przejściowych - strata podatkowa Tell		366	

tabela 33

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2005 rok bieżący I półrocze	2004 rok poprzedni	2004 rok poprzedni I półrocze
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	756	2	2
a) odniesionej na wynik finansowy	756	2	2
rezerwa od naliczonych memoriałowo odsetek		2	2
rezerwa na stratę podatkową	756		
2. Zwiększenia		756	
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)		756	
rezerwa na stratę podatkową		756	
3. Zmniejszenia	78	2	2
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	78	2	2
rezerwa od naliczonych memoriałowo odsetek		2	2

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ustanie przyczyny	78		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	677	756	

**NOTA NR 24.
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

Przychody ze sprzedaży finansowe zostały zaprezentowane w tabeli nr 34,35.

tabela nr 34

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2005 rok bieżący I półrocze	2004 rok poprzedni	2004 rok poprzedni I półrocze
- przychody ze sprzedaży usług	21 499	32 509	14 821
- w tym: od jednostek powiązanych			
- prowizje	18 324	28 963	13 012
- pozostałe usługi	3 175	3 546	1 809
- w tym: od jednostek powiązanych			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	21 499	32 509	14 821
- w tym: od jednostek powiązanych			

tabela nr 35

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2005 rok bieżący I półrocze	2004 rok poprzedni	2004 rok poprzedni I półrocze
sprzedaż towarów	34 587	66 212	23 588
- w tym: od jednostek powiązanych sprzedaż towarów			
- telefony, zestawy prepaid	8 565	27 583	9 868
- karty doładowujące prepaid	25 509	38 131	13 563
- pozostała sprzedaż	513	498	157
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	34 587	66 212	23 588
- w tym: od jednostek powiązanych			

**NOTA NR 25.
PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody finansowe i koszty finansowe zostały zaprezentowane w tabelach od nr 36 do 39.

tabela nr 36

PRZYCHODY FINANSOWE TYTUŁU ODSETEK	2005 rok bieżący I półrocze	2004 rok poprzedni	2004 rok poprzedni I półrocze
a) z tytułu udzielonych pożyczek	5	2	
- od jednostek powiązanych, w tym:			
- od jednostek zależnych			
- od pozostałych jednostek	5	2	
b) pozostałe odsetki	2	5	13
- od jednostek powiązanych, w tym:			
- od pozostałych jednostek	2	5	13
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	7	7	13

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

tabela nr 37

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2005 rok bieżący I półrocze	2004 rok poprzedni	2004 rok poprzedni I półrocze
a) dodatnie różnice kursowe			
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)			
c) pozostałe, w tym:	1	5	
- z tytułu odsetek za zwłokę - odbiorcy	1	5	
Inne przychody finansowe, razem	1	5	

tabela nr 38

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2005 rok bieżący I półrocze	2004 rok poprzedni	2004 rok poprzedni I półrocze
a) od kredytów i pożyczek	373	576	225
- dla jednostek powiązanych, w tym:	53	39	
- dla znaczącego inwestora	53	39	
- dla innych jednostek	320	537	225
b) pozostałe odsetki			
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	373	576	225

tabela nr 39

INNE KOSZTY FINANSOWE	2005 rok bieżący I półrocze	2004 rok poprzedni	2004 rok poprzedni I półrocze
a) ujemne różnice kursowe			
b) utworzone rezerwy (z tytułu)			
c) pozostałe, w tym:	106	38	5
- tytułu odsetek za zwłokę-dostawy	1	6	5
- tytułu odsetek leasingowych	15	33	
- prowizje zapłacone	90		
Inne koszty finansowe, razem	106	38	5

NOTA NR 26. PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Informacje o przychodach i kosztach rodzajowych operacyjnych zostały zaprezentowane w tabelach od nr 40 do nr 43.

tabela nr 40

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2005 rok bieżący I półrocze	2004 rok poprzedni	2004 rok poprzedni I półrocze
a) amortyzacja	1 077	1 416	502
b) zużycie materiałów i energii	631	1 445	623
c) usługi obce	12 538	20 063	9 099
d) podatki i opłaty	78	113	67
e) wynagrodzenia	4 712	6 947	3 172
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 180	1 522	756
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	695	1 090	579
- reprezentacja i reklama	254	435	287
- ubezpieczenia rzeczowe	191	208	118
- PFRON	103	147	65
Koszty według rodzaju, razem	20 911	32 595	14 799
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	189	10	84

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)			
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	- 10 887	- 16 423	- 7 215
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	- 1 786	- 3 039	- 1 564
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (wielkość ujemna)	- 8 050	- 13 122	- 5 936

tabela nr 41

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2005 rok bieżący I półrocze	2004 rok poprzedni	2004 rok poprzedni I półrocze
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)			
b) pozostałe, w tym:	40	150	70
- z tytułu opłat sądowych	1	1	1
- z tytułu rozwiązanych odpisów aktualizujących		25	
- z tytułu odszkodowań		97	
- pozostałe	39	26	69
Inne przychody operacyjne, razem	40	150	70

tabela nr 42

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2005 rok bieżący I półrocze	2004 rok poprzedni	2004 rok poprzedni I półrocze
a) utworzone rezerwy (z tytułu)		71	
- utworzenie odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe		71	
b) pozostałe, w tym:	9	124	65
- z tytułu darowizny		10	
- z tytułu spisanych należności			35
- z tytułu opłat sądowych		18	3
- z tytułu opłat egzekucyjnych	2		
- z tytułu likwidacji aktywów rzeczowych		75	28
- z tytułu rezerw na świadczenia emerytalne i urlopy		5	
- z tytułu szkód i niedoborów		1	
- pozostałe	7	15	
Inne koszty operacyjne, razem	9	195	65

tabela 43

WYNIK NA SPRZEDAŻY ŚRODKÓW TRWAŁYCH	2005 rok bieżący I półrocze	2004 rok poprzedni	2004 rok poprzedni I półrocze
a) przychód ze sprzedaży aktywów trwałych	48	240	63
b) koszt sprzedaży aktywów trwałych	4	193	16
Wynik na sprzedaży	44	47	47

**NOTA NR 27.
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

W grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 28.
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Informacje o zysku przypadającym na jedną akcję zostały zaprezentowane w tabeli nr 44.

tabela 44

	I półrocze 2005 okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	2004 rok poprzedni	I półrocze 2004 okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
Zysk netto (w zł)	1 286 060	1 431 609	604 301
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	780 000	780 000	780 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,65	1,84	0,77
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	780 000	780 000	780 000
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,65	1,84	0,77

W okresie objętym sprawozdaniem grupa nie wyemitowała instrumentów finansowych zamiennych na akcje, stąd rozwodniona liczba akcji jest równa liczbie akcji zwykłych spółki.

**NOTA NR 29.
WARTOŚĆ KSIĘGOWA JEDNEJ AKCJI**

Informacje o wartości księgowej jednej akcji zostały zaprezentowane w tabeli nr 45.

tabela nr 45

	2005 rok bieżący I półrocze	2004 rok poprzedni	2004 rok poprzedni I półrocze
Wartość księgowa (w zł)	6 132 040	4 845 980	4 018 671
Liczba akcji (w szt.)	780 000	780 000	780 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,86	6,21	5,15
Rozwodniona liczba akcji	780 000	780 000	780 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,86	6,21	5,15

Wartość księgową jednej akcji obliczono iloraz wartości netto aktywów w dniach bilansowych kończących kolejne okresy oraz średniej ważonej ilości akcji w tych okresach .

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło rozwodnienie ilości akcji. Rozwodniona wartość księgowa jednej akcji jest równa wartości księgowej jednej akcji.

**NOTA NR 30.
INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH**

Transakcje pomiędzy spółką dominującą a spółką zależną podlegały eliminacji w momencie konsolidacji i nie zostały ujawnione w tej nocie. Transakcje te zostały ujawnione w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej. Prezentowane są natomiast transakcje z BBI Capital S.A. w tabeli nr 46.

tabela 46

Transakcje pomiędzy Tell S.A. a BBI Capital S.A. na dzień 30-06-2005	Znaczący inwestor BBI Capital S.A.
zobowiązania z tytułu pożyczek	1 070
koszty z tytułu odsetek od pożyczek	53

**NOTA NR 31.
WYNAGRODZENIE ZARZĄDY I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ**

Informacje na temat wynagrodzenia Rady Nadzorczej i Zarządu zamieszczone są w tabeli nr 47.

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

tabela 47

	wynagrodzenie za I półrocza 2005
Członkowie Rady Nadzorczej	18
Członkowie Zarządu	235
razem	253

Zarząd Connex Sp. z o. o. nie pobierał żadnego wynagrodzenia.

NOTA NR 32.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia po dacie bilansu, mające wpływ na bieżącą działalność Tell S.A. Należy wspomnieć o zmianie marki Idea, głównego kontrahenta spółki PTK Centertel Sp. o.o, na Orange. Dla spółki koszty związane ze zmianą marki na Orange, to koszty zmiany wizualizacji salonów firmowych, które nie przekraczają kosztów bieżącego utrzymania salonów.

NOTA NR 33.

OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE PRZEKSZTAŁCENIA NA MSSF

Rok 2005 jest pierwszym rokiem, w którym sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z MSSF. Dane przedstawione poniżej wymagane są do ujawnienia w roku, w którym zastosowano MSSF po raz pierwszy. Ostatnim sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości było sprawozdanie za rok zakończony 31 grudnia 2004, zatem za datę przejścia na MSSF uznaje się datę 1 stycznia 2004. Zmiany zaprezentowano tabelach od nr 48 do nr 51.

W tabelach nr 48 i 49 zaprezentowane zostały skutki zaprzestania amortyzacji wartości firmy z dniem 01.01.2004.

Wartość firmy podlega rocznym testom na utratę wartości. Wycofanie amortyzacji wartości firmy spowodowało zwiększenie wyniku finansowego za 2004 rok.

tabele nr 48

	2004 stan na koniec 31.12.2004 przed korektą	Korekta	2004 stan na koniec 31.12.2004 po korekcie	2004 stan na koniec 30.06.2004 przed korektą	Korekta	2004 stan na koniec 30.06.2004 po korekcie
A k t y w a						
Aktywa trwałe, w tym	9 858	(+ 352)	10 210	6 200	(+ 176)	6 376
Wartość firmy	1 231	(+ 352)	1 583	1 407	(+ 176)	1 583
Aktywa obrotowe	43 305		43 305	30 135		30 135
A k t y w a r a z e m	53 163	(+ 352)	53 515	36 335	(+ 176)	36 511

tabela nr 49

	2004 stan na koniec 31.12.2004 przed korektą	Korekta	2004 stan na koniec 31.12.2004 po korekcie	2004 stan na koniec 30.06.2004 przed korektą	Korekta	2004 stan na koniec 30.06.2004 po korekcie
Kapitał zakładowy	780		780	780		780
Kapitał zapasowy	2 980		2 980	2 828		2 828
Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 346		- 346	- 193		- 193
Zysk (strata) netto	1 080	(+ 352)	1 432	428	(+ 176)	604
Pasywa razem	53 163	(+ 352)	53 515	36 335	(+ 176)	36 511

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Aktywa i pasywa związane z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych zaprezentowano w tabeli nr 50 i nr 51.

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej nie przewidują tworzenia ZFŚS, dlatego też należy wyeliminować aktywa i pasywa dotyczące Funduszu. Salda te nie stanowią realnych zobowiązań spółki.

tabela nr 50

Dane wykazane w sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości	Aktywa na dzień 31-12-2004	Aktywa na dzień 30-06-2004	Aktywa na dzień 01-01-2004
A k t y w a	53 515	36 520	34 227
Aktywa trwałe	10 210	6 376	5 605
Aktywa obrotowe, w tym	43 305	30 144	28 622
Należności handlowe oraz pozostałe	31 326	21 058	23 064
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 050	1 126	758
Efekt zastosowania MSSF1			
środki pieniężne gromadzone na rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych		(- 9)	(- 41)
zobowiązania wobec Funduszu			(- 28)
Dane wykazane w sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z MSSF			
A k t y w a	53 515	36 511	34 199
Aktywa trwałe	10 210	6 376	5 605
Aktywa obrotowe, w tym	43 305	30 135	28 594
Należności handlowe oraz pozostałe	31 326	21 058	23 090
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 050	1 117	710

tabela nr 51

Dane wykazane w sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości	Pasywa na dzień 31-12-2004	Pasywa na dzień 30-06-2004	Pasywa na dzień 01-01-2004
Pasywa	53 515	36 520	34 227
Kapitał własny przypadający na właścicieli	4 846	4 019	3 414
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym	48 669	32 501	30 813
Zobowiązania krótkoterminowe	45 157	31 759	30 036
Efekt zastosowania MSSF1			
środki pieniężne gromadzone na rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych			
zobowiązania wobec Funduszu		(- 9)	(- 28)
Dane wykazane w sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z MSSF			
Pasywa	53 515	36 511	34 199
Kapitał własny przypadający na właścicieli	4 846	4 019	3 608
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym	48 669	32 492	30 784
Zobowiązania krótkoterminowe	45 157	31 750	30 008

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-30.06.2005	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 34.

CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM KREDYTOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta jednostka należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność. Jednostka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie jednostki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy to przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Jednostka korzysta tylko z kredytów o zmiennej stopie oprocentowania WIBOR 1M plus marża.

Ryzyko kredytowe

Jednostka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W jednostce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

Celem jednostki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dominującej dnia 23 września 2005 oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Rafał Stempniewicz

Stanisław Górski

Robert Krasowski

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu