

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY TELL S.A.

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2006 ROKU**

POZNAŃ , 10 KWIETNIA 2007

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	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 31 GRUDNIA 2006	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 DO 31 GRUDNIA 2006	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 DO 31 GRUDNIA 2006	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
WYBRANE DANE FINANSOWE	8
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2006 ROKU DO 31.12.2006 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 trwale	10
2.4. Wartość firmy	11
2.5. Leasing	11
2.6. Zapasy	11
2.7. Koszty finansowania zewnętrznego	11
2.8. Instrumenty Finansowe	11
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 przeliczania pozycji bilansu rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych	14
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
NOTA NR 1.	15
WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	15
NOTA NR 2.	15
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE	15
NOTA NR 3.	15
WARTOŚCI NIEMATERIALNE	15
NOTA NR 4.	17
WARTOŚĆ FIRMY	17
NOTA NR 5.	17
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	17
NOTA NR 6.	18
NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	18
NOTA NR 7.	18
JEDNOSTKI ZALEŻNE	18
NOTA NR 8.	18
AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY I OBROTU	18
NOTA NR 9.	19
ZAPASY	19
NOTA NR 10.	19
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	19
NOTA NR 11.	20
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	20
NOTA NR 12.	20
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	20
NOTA NR 13.	21
INNE AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI	21
NOTA NR 14.	21
KAPITAŁ PODSTAWOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	21
NOTA NR 15.	21
KAPITAŁ ZAPASOWY	21

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 16	22
REZERWY	22
NOTA NR 17	22
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	22
NOTA NR 18	24
KREDYTY I POŻYCZKI	24
NOTA NR 19	25
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO I FINANSOWEGO	25
NOTA NR 20	25
INNE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	25
NOTA NR 21	26
GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA	26
NOTA NR 22	26
ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	26
NOTA NR 23	26
PODATEK DOCHODOWY	26
NOTA NR 24	27
ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	27
NOTA NR 25	28
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	28
NOTA NR 26	29
PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	29
NOTA NR 27	30
PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	30
NOTA NR 28	31
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	31
NOTA NR 29	31
ZYSK GRUPY	31
NOTA NR 30	31
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	31
NOTA NR 31	31
WARTOŚĆ KSIĘGOWA JEDNEJ AKCJI	31
NOTA NR 32	31
INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	31
NOTA NR 33	32
WYNAGRODZENIE ZARZĄDY I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	32
NOTA NR 34	32
ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	32
NOTA NR 35	33
CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM KREDYTOWYM	33

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	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 31 GRUDNIA 2006

SKONSOLIDOWANY BILANS	NOTY	2006 stan na koniec 31.12.2006	2005 Stan na koniec 31.12.2005
A k t y w a			
Aktywa trwałe		11 666	9 911
Wartość firmy jednostek zależnych	1	1 583	1 583
Wartości niematerialne	3,4	4 617	4 204
Rzeczowe aktywa trwałe	5	5 093	3 884
Inwestycje w jednostkach zależnych			
Aktywa finansowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23,24	140	239
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	233	
Aktywa obrotowe		54 599	53 026
Zapasy	9	11 403	8 950
Należności handlowe oraz pozostałe	10	33 442	30 644
Aktywa finansowe			
Rozliczenia międzyokresowe	11	676	146
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		9 078	13 286
A k t y w a r a z e m		66 266	62 937

P a s y w a			
Kapitał własny przypadający na właścicieli		28 522	23 521
Kapitał zakładowy	14	1 130	1 130
Kapitał zapasowy	15	22 003	18 966
Zysk (strata) z lat ubiegłych		388	65
Zysk netto		5 001	3 359
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		37 744	39 416
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23,24	556	631
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16	5	5
Pozostałe rezerwy	16	145	345
Zobowiązania długoterminowe	17-22		1 256
Zobowiązania krótkoterminowe	17-22	37 037	37 179
P a s y w a r a z e m		66 266	62 937

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	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 2006 DO 31 GRUDNIA 2006

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	NOTY	2006 okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	2005 okres od 01.01.2005 do 31.12.2005
Przychody netto ze sprzedaży	25	182 908	127 709
- od jednostek powiązanych			
Przychody netto ze sprzedaży produktów		52 803	47 654
Przychody netto ze sprzedaży towarów		130 104	80 055
Koszty własny sprzedaży		147 412	95 941
- od jednostek powiązanych			
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		21 801	18 666
Wartość sprzedanych towarów		125 611	77 276
Zysk brutto ze sprzedaży		35 496	31 768
Koszty sprzedaży	27	24 503	22 728
Koszty ogólnego zarządu	27	4 608	4 076
Pozostałe przychody operacyjne	27	388	209
Pozostałe koszty operacyjne	27	160	222
Zysk z działalności operacyjnej		6 614	4 951
Przychody finansowe	26	465	172
Koszty finansowe	26	612	826
Zysk brutto		6 467	4 297
Podatek dochodowy	23,24	1 466	938
a) część bieżąca		1 442	751
b) część odroczone		24	187
Zysk netto z działalności kontynuowanej		5 001	3 359
Działalność zaniechana			
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej			
Zysk netto		5 001	3 359
Zysk przypadający na udziały mniejszości			

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	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 2006 DO 31 GRUDNIA 2006

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	2006 okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	2005 okres od 01.01.2005 do 31.12.2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk brutto	6 467	4 297
Korekty razem	- 4 215	1 946
Amortyzacja, w tym:	2 777	2 270
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	140	474
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	- 104	- 27
Zmiana stanu rezerw	- 200	156
Zmiana stanu zapasów	- 2 453	1 713
Zmiana stanu należności	- 2 763	1 870
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	475	- 3 778
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 762	17
Podatek dochodowy zapłacony	- 1 325	- 751
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 252	6 243
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 735	195
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	214	92
Z aktywów finansowych, w tym: odsetki	21	3
Splata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	1 500	100
Wydatki	- 6 009	- 2 079
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 4 509	- 2 079
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	- 1 500	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 4 274	- 1 884
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		16 847
Wpływy netto z emisji akcji serii A		15 315
Kredyty i pożyczki		1 531
Odsetki		
Wydatki	- 2 187	- 8 970
Splaty kredytów i pożyczek	- 1 841	- 8 209
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 172	- 282
Odsetki	- 174	- 479
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 2 187	7 877
Przepływy pieniężne razem	- 4 208	12 236
Środki pieniężne na początek okresu	13 286	1 050
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	9 078	13 286
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 800	2 450

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	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	2006 stan na koniec 31.12.2006	2005 stan na koniec 31.12.2005
Kapitał własny na początek okresu (BO)	23 521	4 494
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		352
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	23 521	4 846
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 130	780
Zmiany kapitału zakładowego		350
a) zwiększenia emisji akcji serii B		350
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 130	1 130
Kapitał zapasowy na początek okresu	18 966	2 980
Zmiany kapitału zapasowego	3 036	15 986
a) zwiększenia (z tytułu)	3 036	15 986
- emisji akcji serii B powyżej wartości nominalnej		14 965
- z podziału zysku		1 020
b) zmniejszenie (z tytułu)		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	22 003	18 966
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 425	1 080
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 425	1 080
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		352
b) korekty błędów podstawowych		
Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 425	1 432
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 036	1 366
- podziału zysku	3 036	1 020
- pokrycia straty z lat ubiegłych		346
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	388	65
Strata z lat ubiegłych na początek okresu		- 346
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		- 346
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		346
- pokrycia straty z lat ubiegłych		346
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	388	65
Wynik netto	5 001	3 359
a) zysk netto	5 001	3 359
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	28 522	23 521
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	28 522	23 521

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	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	
	2006 okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	2005 okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	2006 okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	2005 okres od 01.01.2005 do 31.12.2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	182 908	127 709	46 911	31 743
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 614	4 951	1 696	1 231
III. Zysk (strata) brutto	6 467	4 297	1 659	1 068
IV. Zysk (strata) netto	5 001	3 359	1 283	835
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 252	6 243	578	1 552
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 274	-1 884	-1 096	-468
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 187	7 877	-561	1 958
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-4 208	12 236	-1 079	3 041
IX. Aktywa, razem	66 266	62 937	17 296	16 306
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 744	39 416	9 852	10 212
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	1 256	0	325
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	37 037	37 179	9 667	9 632
XIII. Kapitał własny	28 522	23 521	7 445	6 094
XIV. Kapitał zakładowy w zł.	1 130 000	1 130 000	294 947	292 761
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 130 000	843 286	1 130 000	1 130 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	4,43	3,98	1,14	0,99
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	4,43	3,98	1,14	0,99
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	25,24	27,89	6,59	7,23
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	25,24	27,89	6,59	7,23
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dominującej dnia 10 kwietnia 2007 oraz podpisane przez Zarząd :

Rafał Stempniewicz

Stanisław Górski

Robert Krasowski

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	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 01.01.2006 ROKU DO 31.12.2006 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. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000222514. Rejestracja Spółki nastąpiła 30 listopada 2004. Spółka 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. Fortecznej 19A w Poznaniu. Spółka działa na terenie Polski

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Według statutu 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

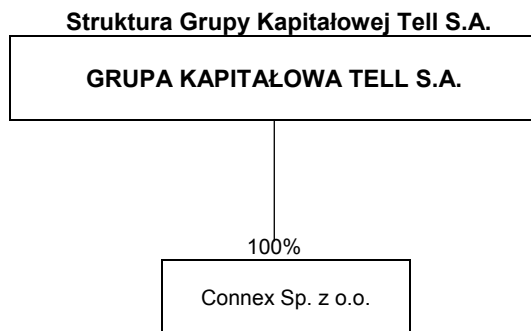
1.2. SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2006:

- 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. Forteczna 19A, Poznań,
Podstawowy przedmiot działalności: sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 5248A).

Podstawy prawne działalności Spółki.

Spółka powstała w dniu 6 lipca 2000 roku – Akt Notarialny REP. A 4298/200. Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS 0000024020.

Udziały posiadane przez jednostkę dominującą.

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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. 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 z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Dane finansowe są prezentowane w tysiącach złotych.

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 godziwej. 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 powiązаныmi 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 Grupę zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punktach 2.2 do 2.20.

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.

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

2.5. LEASING

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

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 zakupu nie wyższej, niż cena sprzedaży netto. 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. 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

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 skorygowanej cenie nabycia w księgach. W przypadku należności o okresie spłaty poniżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, ze względu na niewielkie różnice, wyceniane są w wartości nominalnej.

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 Grupy pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

2.12. KREDYTY BANKOWE

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych. 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 wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia w księgach. W przypadku zobowiązań o okresie spłaty poniżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, ze względu na niewielkie różnice wyceniane są w wartości nominalnej.

2.14. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę dominującą ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie 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.

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

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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.

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

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ostatnim wypadku podatek odroczone jest również rozliczany bezpośrednio w kapitały własne.

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. Spółki Grupy tworzą taki Fundusz i dokonują 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. Aktywa funduszu nie spełniają definicji aktywa i nie są wykazywane w bilansie jednostki.

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

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 31.12.2005 r. zastosowano średni kurs 1 EURO = 3,8598 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2005 z dnia 30.12.2005 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2006 r. zastosowano średni kurs EURO = 3,8312 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2006 z dnia 29.12.2006 r.

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 2005 posłużono się kursem 1EURO – 4,0233 zł, będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego z 12 zakończonych miesięcy, objętych sprawozdaniem rocznym, według wzoru

$$\frac{4,0503+3,9119+4,0837+4,2756+4,1212+4,0401+4,0758+4,0495+3,9166+3,9893+3,9053+3,8598}{12} = 4,0233$$

- do ustalenie danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za 2006 posłużono się kursem 1EURO – 3,8991 zł, będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego z 12 zakończonych miesięcy, objętych sprawozdaniem rocznym, według wzoru

$$\frac{3,8285+3,7726+3,9357+3,874+3,9472+4,0434+4,9321+3,9369+3,9835+3,8871+3,8166+3,8312}{12} = 3,8991$$

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA NR 1. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

Do wyczenia wartości firmy jednostki podporządkowanej Connex Sp. z o.o. przyjęto wartość księgową aktywów netto zbliżoną do ich wartości godziwej. Wartość firmy na 30.06.2003 r. - na dzień przejęcia kontroli wynosiła 1 759 tys. zł. W roku 2003 amortyzowano wartość firmy o kwotę 176 tys. zł. Wartość firmy wykazana w bilansie jest różnicą pomiędzy wartością określoną na dzień przejęcia kontroli a wielkością zamortyzowaną w roku 2003. Wartość firmy wykazana w bilansie wynosi 1 583 tys.

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

NOTA NR 2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

Grupa identyfikuje segmenty geograficzne – dotyczy to tylko sprzedaży towarów. Usługi są świadczone wyłącznie na terenie kraju. Wyraźne wyodrębnienie segmentu geograficznego nastąpiło w roku 2006, stąd też wyodrębnienie wyniku na działalności poszczególnych segmentów dotyczy tylko roku bieżącego.

Grupa przypisuje pozycji bilansu poszczególnym segmentom, ale na dzień bilansowy brak jest aktywów, czy też pasywów możliwych do przypisania segmentowi Europa. Grupa prowadzi działalność na terenie Polski oraz poza granicami kraju, stąd też można wyróżnić dwa segmenty geograficzne: Polska i Europa. Tabela nr 1 prezentuje wynik na działalności poszczególnych segmentów za rok 2006.

Tabela nr 1

2006	POLSKA	EUROPA	WARTOŚĆ SKONSOLIDOWANA
Przychody netto ze sprzedaży	128 486	54 422	182 908
Przychody netto ze sprzedaży produktów	52 803		52 803
Przychody netto ze sprzedaży towarów	75 682	54 422	130 104
Koszty własny sprzedaży	94 970	52 442	147 412
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21 801		21 801
Wartość sprzedanych towarów	73 169	52 442	125 611
Zysk brutto ze sprzedaży	33 516	1 980	35 496
Koszty sprzedaży			24 503
Koszty ogólnego zarządu			4 608
Pozostałe przychody operacyjne			388
Pozostałe koszty operacyjne			160
Zysk z działalności			6 614
Przychody finansowe			465
Koszty finansowe			612
Zysk brutto			6 467
Podatek dochodowy			1 466
Zysk netto z działalności kontynuowanej			5 001
Działalność zaniechana			
Zysk netto			5 001

NOTA NR 3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Informacje o wartościach niematerialnych dotyczące wartości bilansowych, umorzenia, klasyfikacji na grupy rodzajowe zostały zaprezentowane w tabelach od nr 2 do nr 4.

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

tabela nr 2

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE BRUTTO	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 416	1 332
- oprogramowanie komputerowe	1 416	1 332
b) inne wartości niematerialne i prawne	5 583	5 236
c) wartość firmy	1 202	
Wartości niematerialne razem	8 201	6 568

tabela nr 3

WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2005 ROKU			
Wyszczególnienie 2005	Oprogramowanie (licencje)	Pozostałe (prawa najmu)	Razem
Wartość brutto - stan na dzień 01.01.2005	1 171	5 058	6 229
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	197	178	375
- zakup	197	178	375
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):	36		36
- likwidacja	36		36
Wartość brutto - stan na dzień 31.12.2005	1 332	5 236	6 568
Umorzenie - stan na dzień 01.01.2005	767	459	1 227
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	154	1 019	1 173
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	154	1 019	1 173
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):	36		36
- likwidacja	36		36
Umorzenie - stan na dzień 31.12.2005	885	1 479	2 364
Wartość netto - stan na dzień 01.01.2005	404	4 598	5 002
Wartość netto - stan na dzień 31.12.2005	447	3 757	4 204

tabela nr 4

WARTOŚCI NIEMATERIALNE W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2006 ROKU				
Wyszczególnienie	Oprogramowanie (licencje)	Pozostałe (prawa najmu)	Wartość firmy	Razem
Wartość brutto - stan na dzień 01.01.2006	1 332	5 236		6 568
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):	46	385	1 202	1 633
- zakup	46	385	1 202	1 633
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):				
Wartość brutto - stan na dzień 31.12.2006	1 378	5 621	1 202	8 201
Umorzenie - stan na dzień 01.01.2006	885	1 479		2 364
Zwiększenia umorzenia (tytuły):	346	874		1 220
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe	346	874		1 220
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):				
Umorzenie - stan na dzień 31.12.2006	1 231	2 353		3 584
Wartość netto - stan na dzień 01.01.2006	447	3 757		4 204
Wartość netto - stan na dzień 31.12.2006	147	3 268	1 202	4 617

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:	01.01-31.12.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 4. WARTOŚĆ FIRMY

Spółka dominująca Tell S.A. nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa Taurus Sp. z o.o. obejmującą sieć trzynastu punktów sprzedaży, umożliwiających prowadzenie działalności gospodarczej polegającej na świadczeniu usług na rzecz PTK Centertel. Zamknięcie transakcji nastąpiło 31 sierpnia 2006 r..

Bilansowa wartość firmy dzień 31 grudnia 2006 wynosiła 1 202 tys. zł..

Na dzień przejęcia wartość firmy została ujęta jako składnik aktywów, który przyniesie Spółce korzyści ekonomiczne w kolejnych okresach.

Jednostka przejmująca wyceniła koszt połączenia w kwocie równej sumie:

- wartości godziwej wydanych aktywów, powiększonej o
- wszelkie koszty, które było można bezpośrednio przypisać połączeniu.

Koszty połączenia wyniosły 113 tys.. Wartość przyjętych w ramach połączenia aktywów to kwota 121 tys. zł.

Spółka przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2006 test na utratę wartości firmy, który nie wykazał konieczności tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

NOTA NR 5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Informacje o rzeczowych aktywach trwałych zostały zaprezentowane w tabelach od nr 5 do nr 8.

tabela 5

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE BRUTTO	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) środki trwałe, w tym:	9 515	7 241
- grunty	45	45
- urządzenia techniczne i maszyny	1 617	1 252
- środki transportu	2 377	1 837
- inne środki trwałe	5 476	4 107
b) środki trwałe w budowie	73	
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	9 588	7 241

tabela 6

WYSZCZEGÓLNIENIE 2005	Grunty	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem 2005
Wartość brutto - stan na dzień 01.01.2005	45	1 091	1 240	3 557	5 934
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):		183	747	1 076	2 006
- zakup		183	442	1 076	1 701
- inne			305		305
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):		23	150	526	698
- sprzedaż		4	113	2	119
- likwidacja		19	37	523	579
Wartość brutto - stan na dzień 31.12.2005	45	1 252	1 837	4 107	7 241
Umorzenie - stan na dzień 01.01.2005		666	453	1 775	2 894
Zwiększenia umorzenia (tytuły):		271	364	462	1 096
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe		271	364	462	1 096
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):		21	132	480	633
- sprzedaż		4	132	2	138
- likwidacja		18		477	495
Umorzenie - stan na dzień 31.12.2005		915	684	1 758	3 357
Wartość netto - stan na dzień 01.01.2005	45	426	788	1 782	3 040
Wartość netto - stan na dzień 31.12.2005	45	337	1 153	2 349	3 884

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

tabela nr 7

Wyszczególnienie 2006	Grunty	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem 2006
Wartość brutto - stan na dzień 01.01.2006	45	1 252	1 837	4 107	7 241
Zwiększenia wartości brutto (tytuły):		418	1 070	1 423	2 911
- zakup		418	1 070	1 423	2 911
Zmniejszenia wartości brutto (tytuły):		53	530	54	637
- sprzedaż		53	530	54	637
Wartość brutto - stan na dzień 31.12.2006	45	1 617	2 377	5 476	9 515
Umorzenie - stan na dzień 01.01.2006		915	684	1 758	3 357
Zwiększenia umorzenia (tytuły):		235	452	870	1 557
- odpisy amortyzacyjne/umorzeniowe		235	452	870	1 557
Zmniejszenia umorzenia (tytuły):		33	338	47	419
- sprzedaż		33	338	47	419
Umorzenie - stan na dzień 31.12.2006		1 117	798	2 580	4 495
Wartość netto - stan na dzień 01.01.2006	45	337	1 153	2 349	3 884
Wartość netto - stan na dzień 31.12.2006	45	500	1 579	2 896	5 020

tabela 8

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) własne	8 718	6 134
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	797	1 107
- środki transportu	781	1 091
- urządzenia techniczne	16	16
Środki trwałe bilansowe razem	9 515	7 241

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 w przedziale od 10 lat do 2 lat
- środki transportu w przedziale od 2,5 roku do 5 lat
- nakłady w obcych środkach trwałych 10 lat
- wyposażenie i meble 5 lat

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

NOTA NR 6. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nie występują.

NOTA NR 7. JEDNOSTKI ZALEŻNE

Nie występują.

NOTA NR 8. 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:	01.01-31.12.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 9.
ZAPASY**

Informacje o zapasach przedstawiono w tabeli nr 9.

tabela 9

ZAPASY	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) materiały		
b) półprodukty i produkty w toku		
c) produkty gotowe		
d) towary	11 403	8 950
e) zaliczki na dostawy		
Zapasy, razem	11 403	8 950

Na zapasy składają się dobra zakupione i przeznaczone do odsprzedaży. Zapasy wykazywane są w cenie zakupu, nie wyższej niż cena sprzedaży.

Żadna kategoria zapasów nie stanowi zabezpieczenia kredytów.

**NOTA NR 10.
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 10 do 12.

tabela 10

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) od jednostek powiązanych		
b) należności od pozostałych jednostek	33 442	30 644
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	29 767	29 395
- do 12 miesięcy	29 767	29 395
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń, w tym:	2 848	589
- należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	38	
- inne	828	660
Należności krótkoterminowe netto, razem	33 442	30 644
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 506	1 735
Należności krótkoterminowe brutto, razem	34 949	32 379

tabela 11

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
Stan na początek okresu	1 735	1 566
a) zwiększenia (z tytułu)	7	204
- opisy aktualizujące należności Connex		150
- opisy aktualizujące należności Tell	7	54
b) zmniejszenia (z tytułu)	236	35
- opisy aktualizujące należności Tell	56	5
- opisy aktualizujące należności Connex	180	30
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 506	1 735

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

tabela 12

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	34 949	32 178
b) w walutach obcych przeliczone na zł		201
Należności krótkoterminowe, razem	34 949	32 379

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 11. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Informacje o rozliczeniach międzyokresowych przedstawiono w tabeli nr 13.

tabela 13

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	233	
- czynsz	233	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	233	
b) Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	676	146
- koszty ubezpieczeń majątkowych	123	117
- wstępna opłata leasingowa		13
- badania marketingowe		15
- czynsz	325	
- pozostałe koszty do rozliczenia w przyszłych okresach	228	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	676	146

NOTA NR 12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Informacje o środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach zostały zaprezentowane w tabeli nr 14 i nr 15.

tabela 14

ŚRODKI PIENIĘŻNE	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
Środki pieniężne w kasie	646	534
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	8 433	12 753
- krótkoterminowa lokata w Bank DnB NORD Polska	6 235	10 200
- krótkoterminowa lokata w BZ WBK S.A.	1 800	1 800
- krótkoterminowa lokata w BZ WBK S.A.		650
Środki pieniężne, razem	9 078	13 286

Środki pieniężne, to środki zgromadzone w kasie oraz na bieżących rachunkach bankowych. Lokata na kwotę 1 800 tys. zł stanowi zabezpieczenie kredytu udzielonego przez BZ WBK S.A. spółce zależnej Connex Sp. z o.o..

Lokata (blokada) na kwotę 650 tys. zł jest ustanowiona na rzecz PTK Centertel Sp. z o.o. .

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

tabela 15

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	9 078	13 217
b) w walutach obcych po przeliczeniu na zł		69
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	9 078	13 217

**NOTA NR 13.
INNE AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI**

Brak aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności.

**NOTA NR 14.
KAPITAŁ PODSTAWOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Informacje o strukturze kapitału podstawowego przedstawiono w tabeli nr 16.

tabela 16

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

W tabeli 15 przedstawiono akcjonariuszy posiadający powyżej 5% głosów na WZA. Kapitał zakładowy składa się z akcji serii A w ilości 780 000 oraz z akcji serii B w ilości 350 000. Wartość nominalna 1 akcji wynosi 1 zł. Emisję akcji serii B przeprowadzono w 2005 r. Cena emisyjna 1 akcji serii B wynosiła 46,50 zł. Kapitał uzyskany z emisji został zarejestrowany 25.10.2005 r.. Wartość kapitału zakładowego na 31.12.2005 wynosi 1130 000 zł. Akcje serii A imienne są akcjami uprzywilejowanymi, w ten sposób, że na 1 akcję imienną przypadają 2 głosy. Akcje serii B nie są uprzywilejowane.

**NOTA NR 15.
KAPITAŁ ZAPASOWY**

Informacje o kapitale zapasowym przedstawiono w tabeli nr 17.

tabela nr 17

KAPITAŁ ZAPASOWY	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 965	14 965
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	7 037	4 001
Kapitał zapasowy, razem	22 003	18 966

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 15 925 tys. zł, która została pomniejszona o koszty emisji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 960 tys. zł.

Ponad to, kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów zysków generowanych przez spółki Grupy

NOTA NR 16. REZERWY

Informacje o stanie rezerw przedstawiono w tabeli nr 18 oraz w tabeli nr 19.

tabela nr 18

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) stan na początek okresu	5	5
- rezerwa na świadczenia emerytalne	5	5
b) zwiększenia (z tytułu)		
- rezerwa na świadczenia emerytalne		
c) wykorzystanie (z tytułu)		
d) rozwiązanie (z tytułu)		
e) stan na koniec okresu	5	5
- rezerwa na świadczenia emerytalne	5	5

tabela nr 19

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) stan na początek okresu	345	189
rezerwa na zaległe urlopy	145	189
wynagrodzenie zarządu	200	
b) zwiększenia (z tytułu)		200
- wynagrodzenie zarządu		200
c) wykorzystanie (z tytułu)	200	
d) rozwiązanie (z tytułu)		44
- ustania przyczyny		44
e) stan na koniec okresu	145	345
- rezerwa na zaległe urlopy	145	145
- wynagrodzenie zarządu		200

NOTA NR 17. 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 20 do nr 24.

tabela nr 20

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
wobec pozostałych jednostek		1 256
- kredyty i pożyczki		1 124
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		132
umowy leasingu finansowego		132
Zobowiązania długoterminowe, razem		1 256

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

tabela nr 21

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) powyżej 1 roku do 3 lat		1 256
b) powyżej 3 do 5 lat		
c) powyżej 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe, razem		1 256

tabela nr 22

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) w walucie polskiej		1 256
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Zobowiązania długoterminowe, razem		1 256

tabela nr 23

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) wobec jednostek zależnych		
b) wobec znaczącego inwestora		
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
c) wobec pozostałych jednostek	37 037	37 179
- kredyty i pożyczki, w tym:	2 166	2 883
- długoterminowe w okresie spłaty		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	137	190
- umowy leasingu finansowego	137	190
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	32 468	32 258
- do 12 miesięcy	32 468	32 258
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 644	1 783
w tym z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych	302	147
- z tytułu wynagrodzeń	290	5
- inne (wg rodzaju)	332	60
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	37 037	37 179

tabela nr 24

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) w walucie polskiej	37 037	37 179
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	37 037	37 179

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.

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

NOTA NR 18. KREDYTY I POŻYCZKI

Informacje o zobowiązaniach z tytułu kredytów i pożyczek zostały zaprezentowane w tabelach od nr 25 do nr 27

tabela nr 25

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW INWESTYCYJNYCH TELL					
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy tys. zł	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31-12-2005	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			31-12-2006 tys. zł		
BZ WBK S.A.*	Wrocław	640	340	WIBOR 1M+ 1,5%	2007-05-27
			100		
BZ WBK S.A.*	Wrocław	2 900	2 047	WIBOR 1M+ 1,5%	2007-31-12
			1 109		

tabela nr 26

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK TELL					
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy tys. zł	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31-12-2005	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			31-12-2006 tys. zł		
BZ WBK S.A.*	Wrocław	1 000	66	WIBOR 1M +1,25	2007-09-15
			0		
BANK DnB NORD POLSKA S.A.*	Wrocław	6 000	22	WIBOR 1M +1,6%	2007-04-30
			0		

Oprocentowanie jest zmienne. Zmiana oprocentowania następuje pierwszego dnia każdego miesiąca kalendarzowego wg stawki z przedostatniego dnia roboczego miesiąca poprzedniego powiększonego o marżę wg umowy. Średnia stawka WIBOR 1M wyniosła – 4,16% w 2006 r..

*Zabezpieczenie kredytów :

BZ WBK S.A. :

- pełnomocnictwo do obciążania rachunków kredytobiorcy
- poręczenie wg prawa cywilnego przez BBI Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu

BZ WBK S.A. :

- pełnomocnictwo do obciążania rachunków kredytobiorcy
- poręczenie wg prawa cywilnego przez BBI Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu

BZ WBK S.A. :

- pełnomocnictwo do obciążania rachunków kredytobiorcy
- poręczenie wg prawa cywilnego przez BBI Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu do kwoty 0,5 mln zł
- poręczenie wg prawa cywilnego przez Emax S.A. z siedzibą w Poznaniu do kwoty 2,0 mln zł

BANK DnB NORD POLSKA S.A. :

- pełnomocnictwo do obciążania rachunków kredytobiorcy
- nieodwołalna, płatna na pierwsze żądanie gwarancja spłaty kredytu wystawiona przez BBI Capital NFI S.A. z siedzibą w Poznaniu, zabezpieczająca spłatę kredytu do kwoty 7,0 mln zł..

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	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 Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK CONNEX					
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy tys. zł	Kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.12.2005	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			31-12-2006 tys. zł		
BZ WBK S.A.	Wrocław	1 800	1 531	WIBOR 1M +0,70%	2007-09-15
			957		

Oprocentowanie kredytu udzielonego przez BZ WBK S.A. jest zmienne. Zmiana oprocentowania następuje pierwszego dnia każdego miesiąca kalendarzowego wg stawki z przedostatniego dnia roboczego miesiąca poprzedniego powiększonego o marżę wg umowy. Średnia stawka WIBOR 1M wyniosła – 4,16% w 2006 r.. Zabezpieczenie kredytu stanowi poręczenie Tell S.A. z siedzibą w Poznaniu do kwoty 1 800 tys. zł..

**NOTA NR 19.
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO I FINANSOWEGO**

Informacje o długoterminowych zobowiązaniach z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w notcie nr 17. Informacje o krótkoterminowych zobowiązaniach z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w notcie nr 17.

Umowy leasingowe zawarto z :

- BZ WBK Leasing SA

Umowy z tytułu leasingu są zabezpieczone wekslami in blanco. Wartość początkowa umów wynosi 379 tys. zł.

W tabeli nr 28 przedstawiono uzgodnienie różnicy pomiędzy łączną kwotą minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy a ich wartością bieżącą.

tabela nr 28

PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO	2006 rok bieżący		2005 rok poprzedni	
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat minimalnych
Płatne w okresie do 1 roku	147	137	208	190
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat			143	132
Płatne powyżej 5 lat				
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	147		351	
Koszty finansowe	10	x	29	x
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	137	137	322	322

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą tylko spółki dominującej Tell S.A..

**NOTA NR 20.
INNE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

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

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

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Suma otrzymanych poręczeń przez Connex Sp. z o.o. wynosi 6 300 tys. zł.

Grupa posiada zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych – udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy, do łącznej kwoty 1 000 tys. zł. Beneficjentami gwarancji są sieci handlowe, wystawcą jest Bank DnB Nord Polska S.A.

Grupa posiada zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych – udzielonych jako zabezpieczenie wiarytelności Connex Sp. z o.o., do łącznej kwoty 1 000 tys. zł. . Wystawcą jest BZ WBK S.A. .

NOTA NR 21. GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA

Zgodnie z polityką Grupy znaczną liczbę samochodów użytkuje na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 3 lata. Wszystkie umowy leasingowe mają z góry ustalony harmonogram spłat i Grupa nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

Umowy z tytułu leasingu są zabezpieczone weksłami in blanco. Wartość początkowa umów wynosi 378 tys. zł. Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31-12-2006, wymagalne w okresie od roku do trzech lat od dnia bilansowego, wynoszą 137 tys. zł.

NOTA NR 22. 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. Spółka dominująca 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 w bilansie ze zobowiązaniami wobec Funduszu.

NOTA NR 23. PODATEK DOCHODOWY

Specyfikację podatku dochodowego za okres sprawozdawczy prezentuje tabela nr 29, 30.

tabela nr 29

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
1. Zysk brutto	6 467	4 297
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	1 120	1 833
- przychody nie podlegające opodatkowaniu i wolne od podatku	- 165	- 118
- przychody podatkowe, nie będące przychodami księgowymi	45	57
- koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 811	1 562
- koszty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	464	923
- koszty podatkowe, nie będące kosztami księgowymi	- 1 034	- 591
3. Podstawa opodatkowania	7 588	6 130
4. Odliczenia od dochodu		- 2 177
- strata z lat ubiegłych		- 2 177
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	7 588	3 953
6. Podatek dochodowy według stawki 19%	1 442	751

tabela 30

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
Rozwiązanie rezerwy na podatek dochodowy	177	175
Utworzenie aktywów na podatek dochodowy	112	111
Utworzenie rezerwy na podatek dochodowy	102	50

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rozwiązanie aktywów na podatek dochodowy	211	422
Podatek dochodowy odroczony, razem	24	187

**NOTA NR 24.
ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY**

Odroczony podatek dochodowy prezentuje tabela nr 31,32.

tabela nr 31

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODRO CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		
a) odniesionych na wynik finansowy	239	551
- z tytułu różnic przejściowych -Tell	239	136
- z tytułu różnic przejściowych - Connex	106	36
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	133	100
- z tytułu różnic przejściowych - strata podatkowa Tell		415
- z tytułu różnic przejściowych - strata podatkowa Connex		366
2. Zwiększenia	49	111
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	112	111
- z tytułu różnic przejściowych –Tell	112	77
- z tytułu różnic przejściowych – Connex	93	33
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	18	
3. Zmniejszenia	211	422
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	211	8
- z tytułu różnic przejściowych - Tell	211	8
- z tytułu różnic przejściowych - Connex	77	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	133	
- rozliczenie straty za rok 2004 Tell		414
- rozliczenie straty za rok 2004 i lata poprzednie Connex		365
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	140	239
- z tytułu różnic przejściowych – składki ZUS płatnik	41	39
- z tytułu różnic przejściowych - rezerwa na świadczenia emerytalne i urlopy	29	29
- z tytułu różnic przejściowych – wynagrodzenia	56	
- z tytułu różnic przejściowych – odsetki	15	
- z tytułu różnic przejściowych – pozostałe koszty		38
- z tytułu różnic przejściowych – aktualizacja należności Connex		133

tabela 32

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODRO CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		
a) odniesionej na wynik finansowy	631	756
powstanie różnic przejściowych - odsetki	631	756
powstanie różnic przejściowych - amortyzacja	11	
2. Zwiększenia	620	50
	102	

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	102	50
powstanie różnic przejściowych - Tell	102	47
powstanie różnic przejściowych - Connex		3
3. Zmniejszenia	177	175
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	175	175
ustanie przyczyny - Tell	3	175
ustanie przyczyny - Connex	175	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	556	631
powstanie różnic przejściowych - amortyzacja	527	620
powstanie różnic przejściowych – wartość firmy	10	
powstanie różnic przejściowych - odsetki	19	11

**NOTA NR 25.
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

Przychody ze sprzedaży finansowe zostały zaprezentowane w tabeli od nr 33 do 36.

tabela nr 33

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
- przychody ze sprzedaży usług	52 803	47 654
- w tym: od jednostek powiązanych		
- prowizje	44 187	40 084
- pozostałe usługi	8 617	7 570
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	52 803	47 654
- w tym: od jednostek powiązanych		

tabela nr 34

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
sprzedaż towarów	130 104	80 055
- w tym: od jednostek powiązanych sprzedaż towarów		
- telefony, zestawy prepaid	83 541	25 654
- karty doładowujące prepaid	45 576	52 958
- pozostała sprzedaż	988	1 443
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	130 104	80 055
- w tym: od jednostek powiązanych		

tabela nr 35

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) kraj	52 803	47 654
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport		
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	52 803	47 654
- w tym: od jednostek powiązanych		

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

tabela nr 36

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) kraj	75 682	77 956
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) wewnątrzspółnotowa dostawa towarów	54 422	2 099
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	130 104	80 055

**NOTA NR 26.
PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody finansowe i koszty finansowe zostały zaprezentowane w tabelach od nr 37 do 40.

tabela nr 37

PRZYCHODY FINANSOWE TYTUŁU ODSETEK	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) z tytułu udzielonych pożyczek	21	8
- od jednostek powiązanych, w tym:		
- od znaczącego inwestora	21	
- od pozostałych jednostek		8
b) pozostałe odsetki	444	159
- od jednostek powiązanych, w tym:		
- od pozostałych jednostek	444	159
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	465	167

tabela nr 38

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) dodatnie różnice kursowe		
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		
c) pozostałe, w tym:		5
- z tytułu odsetek za zwłokę - odbiorcy		5
Inne przychody finansowe, razem		5

tabela nr 39

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) od kredytów i pożyczek	182	615
- dla jednostek powiązanych, w tym:		71
- dla znaczącego inwestora		71
- dla innych jednostek	182	544
b) pozostałe odsetki		
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	182	615

tabela nr 40

INNE KOSZTY FINANSOWE	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) ujemne różnice kursowe		
b) utworzone rezerwy (z tytułu)		
c) pozostałe, w tym:	429	211
- tytułu odsetek za zwłokę-dostawy	2	6
- tytułu odsetek leasingowych	13	22
- prowizje bankowe zapłacone	147	165
- zrealizowane różnice kursowe	254	16

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- odsetki budżetowe	13	2
Inne koszty finansowe, razem	429	211

**NOTA NR 27.
PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

Informacje o przychodach i kosztach rodzajowych operacyjnych zostały zaprezentowane w tabelach od nr 41 do nr 43.

tabela nr 41

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) amortyzacja	2 777	2 270
b) zużycie materiałów i energii	1 420	1 411
c) usługi obce	32 165	28 068
d) podatki i opłaty	132	206
e) wynagrodzenia	10 649	9 985
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 318	2 142
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 642	1 471
- reprezentacja i reklama	621	554
- ubezpieczenia rzeczowe	261	298
- PFRON	233	216
Koszty według rodzaju, razem	51 103	45 553
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	193	83
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	- 24 503	- 22 728
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	- 4 608	- 4 076
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (wielkość ujemna)	- 21 801	- 18 666

tabela nr 42

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	109	27
- przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	179	92
- wartość zbytych niefinansowych aktywów trwałych (wielkość ujemna)	- 70	- 65
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		44
- rezerwa na urlopy ustanie przyczyny		44
b) pozostałe, w tym:	280	138
- z tytułu opłat sądowych	1	
- z tytułu rozwiązanych odpisów aktualizujących	58	34
- z tytułu spisanych zobowiązań	15	
- pozostałe	206	103
Inne przychody operacyjne, razem	388	209

tabela nr 43

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	
- przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	35	
- wartość zbytych niefinansowych aktywów trwałych (wielkość ujemna)	- 40	
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	7	203

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- utworzenie odpisów aktualizujących należności Tell	7	54
- utworzenie odpisów aktualizujących należności Connex		150
c) pozostałe, w tym:	148	19
- z tytułu darowizny	7	7
- z tytułu spisanych należności	11	1
- z tytułu opłat sądowych	3	1
- z tytułu opłat egzekucyjnych	4	1
- z tytułu szkód i niedoborów		203
- pozostałe	123	
Inne koszty operacyjne, razem	160	195

**NOTA NR 28.
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

W Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

**NOTA NR 29.
ZYSK GRUPY**

tabela nr 44

ZYSK NETTO	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
a) zysk netto jednostki dominującej Tell S.A.	3 718	3 036
b) zyski netto jednostki zależnej Connex Sp. z o.o.	1 283	323
Zysk netto razem	5 001	3 359

**NOTA NR 30.
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Informacje o zysku przypadającym na jedną akcję zostały zaprezentowane w tabeli nr 45.

tabela 45

Zysk netto w zł	5 001 236	3 359 462
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 130 000	843 286
Zysk na jedną akcję zwykłą w zł	4,43	3,98
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 130 000	843 286
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,43	3,98

Zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto Grupy roku obrotowego przez średnią ważoną liczbę akcji występujących w ciągu danego roku.

**NOTA NR 31.
WARTOŚĆ KSIĘGOWA JEDNEJ AKCJI**

Informacje o wartości księgowej jednej akcji zostały zaprezentowane w tabeli nr 46.

tabela nr 46

Wartość księgowa w zł	28 522 164	23 520 928
Liczba akcji	1 130 000	843 286
Wartość księgowa na jedną akcję w zł	25,24	27,89
Rozwodniona liczba akcji	1 130 000	843 286
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25,24	27,89

**NOTA NR 32.
INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH**

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 NFI S.A. w tabeli nr 47.

tabela 47

Transakcje pomiędzy Tell S.A. a BBI Capital NFI SA (znaczący inwestor)	2006	2005
transakcje z tyt. pożyczek		1 070
koszty z tytułu odsetek od pożyczek		53
przychody z tytułu odsetek od pożyczek	21	

NOTA NR 33. WYNAGRODZENIE ZARZĄDY I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Informacje na temat wynagrodzenia Rady Nadzorczej i Zarządu zamieszczone są w tabeli nr 48.

tabela 48

	2006 rok bieżący	2005 rok poprzedni
RADA NADZORCZA		
Janusz Samelak	12	12
Paweł Turno	13	13
Mariola Więckowska	12	3
Tomasz Buczak	12	3
Piotr Karmelita	12	12
razem	61	43
ZARZĄD		
Rafał Stempniewicz	344	252
Robert Krasowski	252	147
Stanisław Górski	216	144
razem	812	543

NOTA NR 34. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Po dniu bilansowym wystąpiły zdarzenia mające wpływ na bieżącą działalność Tell S.A.. Spółka nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa Havo Sp. z o.o.. na podstawie umowy z dnia 20 listopada 2006. Wydanie zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącej nastąpiło 1 lutego 2007 z chwilą spełnienia wszystkich ustalonych przez strony warunków zawieszających.

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

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

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

- 476.950 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A
- 303.050 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 485.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

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

Nazwa jednostki:	Grupa Tell S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01-31.12.2006	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski PLN
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**NOTA NR 35.
CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM KREDYTOWYM**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa 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. Grupa 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.

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

Ryzyko kredytowe

Grupa 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 Grupy 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 10 kwietnia 2007 oraz podpisane przez Zarząd:

Rafał Stempniewicz

Stanisław Górski

Robert Krasowski

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu