

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2006

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za I kwartał 2006

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2006

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2006 I kwartał 31.03.2006	2005 I kwartał 31.03.2005	2006 I kwartał 31.03.2006	2005 I kwartał 31.03.2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	32 541	27 106	8 462	6 751
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 730	905	450	225
III. Zysk (strata) brutto	1 719	696	447	173
IV. Zysk (strata) netto	1 273	626	331	156
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 499	1 715	390	427
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-639	-92	-166	-23
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-395	-2 293	-103	-571
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	465	-670	118	-164
IX. Aktywa, razem	62 498	45 785	15 880	11 212
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 704	40 313	9 580	9 872
XI. Zobowiązania długoterminowe	702	2 421	178	593
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	36 061	36 981	9 163	9 056
XIII. Kapitał własny	24 794	5 472	6 300	1 340
XIV. Kapitał zakładowy w zł.	1 130 000	780 000	287 115	191 003
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 130 000	780 000	1 130 000	780 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	1,13	0,80	0,29	0,20
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	1,13	0,80	0,29	0,20
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	21,94	7,02	5,57	1,72
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	21,94	7,02	5,57	1,72
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2006

2. Skonsolidowany bilans

SKONSOLIDOWANY BILANS	2006 stan na koniec I kwartału 31.03.2006	2005 stan na koniec 31.12.2005	2005 stan na koniec I kwartału 31.03.2005
A k t y w a			
Aktywa trwałe	9 913	9 911	9 757
Wartość firmy	1 583	1 583	1 583
Wartości niematerialne	3 930	4 204	4 719
Rzeczowe aktywa trwałe	4 130	3 884	3 014
Inwestycje w jednostkach zależnych			
Aktywa finansowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	269	239	441
Aktywa obrotowe	52 585	53 026	36 027
Zapasy	10 237	8 950	8 777
Należności handlowe oraz pozostałe	28 298	30 644	26 519
Aktywa finansowe			57
Rozliczenia międzyokresowe	298	146	295
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 751	13 286	380
A k t y w a r a z e m	62 498	62 937	45 785

P a s y w a			
Kapitał własny przypadający na właścicieli	24 794	23 521	5 472
Kapitał zakładowy	1 130	1 130	780
Kapitał zapasowy	18 966	18 966	2 980
Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 425	65	1 085
Zysk netto	1 273	3 359	626
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 704	39 416	40 313
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	590	631	717
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	5	5
Pozostałe rezerwy	345	345	189
Zobowiązania długoterminowe	702	1 256	2 421
Zobowiązania krótkoterminowe	36 061	37 179	36 981
P a s y w a r a z e m	62 498	62 937	45 785

Wartość księgowa w zł	24 793 645	23 520 928	5 471 717
Liczba akcji	1 130 000	843 286	780 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	21,94	27,89	7,02
Rozwodniona liczba akcji	1 130 000	843 286	780 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	21,94	27,89	7,02

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2006

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	I kwartał 2006 okres od 01.01.2006do 31.03.2006	I kwartał 2005 okres od 01.01.2005do 31.03.2005
Przychody netto ze sprzedaży	32 541	27 106
- od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 184	10 235
Przychody netto ze sprzedaży towarów	19 357	16 870
Koszty własny sprzedaży	23 954	19 920
- od jednostek powiązanych		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 297	4 041
Wartość sprzedanych towarów	18 657	15 880
Zysk brutto ze sprzedaży	8 587	7 186
Koszty sprzedaży	5 910	5 460
Koszty ogólnego zarządu	994	828
Pozostałe przychody operacyjne	58	9
Pozostałe koszty operacyjne	11	1
Zysk z działalności	1 730	905
Przychody finansowe	116	2
Koszty finansowe	127	211
Zysk brutto	1 719	696
Podatek dochodowy	447	71
a) część bieżąca	517	-
b) część odroczone	-	71
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 273	626
Działalność zaniechana		
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
Zysk netto	1 273	626

Zysk netto	1 272 716	625 737
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 130 000	780 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,13	0,80
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 130 000	780 000
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,13	0,80

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	2006 stan na koniec I kwartału 31.03.2006	2005 stan na koniec 31.12.2005	2005 stan na koniec I kwartału 31.03.2005
Kapitał własny na początek okresu (BO)	23 521	4 494	3 382
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		352	352
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	23 521	4 846	3 414
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 130	780	780
Zmiany kapitału zakładowego		350	
a) zwiększenia emisji akcji serii B		350	
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 130	1 130	780
Kapitał zapasowy na początek okresu	18 966	2 980	2 980
Zmiany kapitału zapasowego		15 986	
a) zwiększenia (z tytułu)		15 986	
- emisji akcji serii B powyżej wartości nominalnej		14 965	
- z podziału zysku		1 020	
b) zmniejszenia (z tytułu)			
Kapitał zapasowy na koniec okresu	18 966	18 966	2 980
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	1 432
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 425	1 080	1 432
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	1 432
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)		1 366	346
- podziału zysku		1 020	346
- pokrycia straty z lat ubiegłych		346	
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 425	65	1 085
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	3 425	65	1 085
Wynik netto	1 273	3 359	626
a) zysk netto	1 273	3 359	626
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	24 794	23 521	5 472
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	24 794	23 521	5 472

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	I kwartał 2006 okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	I kwartał 2005 okres od 01.01.2005 do 31.03.2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk brutto	1 719	696
Korekty razem	- 221	1 018
Amortyzacja, w tym:	680	480
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 58	203
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	- 13	
Zmiana stanu rezerw	-	- 110
Zmiana stanu zapasów	- 1 287	1 887
Zmiana stanu należności	2 345	3 974
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 1 218	- 5 393
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 153	- 22
Podatek dochodowy zapłacony	- 517	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 499	1 715
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	13	45
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13	
Inne wpływy inwestycyjne		45
Wydatki	- 652	- 137
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 652	- 137
Inne wydatki inwestycyjne		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 639	- 92
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	79	118
Odsetki	79	118
Wydatki	- 475	- 2 411
Splaty kredytów i pożyczek	- 405	- 2 127
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 48	- 87
Odsetki	- 21	- 196
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 395	- 2 293
Przepływy pieniężne razem	465	670
Środki pieniężne na początek okresu	13 286	1 050
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	13 751	380
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 450	

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2006

6. Wybrane jednostkowe dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2006 I kwartał 31.03.2006	2005 I kwartał 31.03.2005	2006 I kwartał 31.03.2006	2005 I kwartał 31.03.2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 447	16 173	4 017	4 028
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 341	881	349	219
III. Zysk (strata) brutto	1 379	671	359	167
IV. Zysk (strata) netto	1 011	605	263	151
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 294	1 856	596	462
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 577	-222	-410	-55
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-202	-2 093	-52	-521
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	515	-459	131	-112
IX. Aktywa, razem	56 063	40 471	14 245	9 910
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 920	35 086	8 110	8 592
XI. Zobowiązania długoterminowe	702	2 421	178	593
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	30 280	31 754	7 694	7 776
XIII. Kapitał własny	24 143	5 386	6 134	1 319
XIV. Kapitał zakładowy w zł.	1 130 000	780 000	287 115	191 003
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 130 000	780 000	1 130 000	780 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,89	0,78	0,23	0,19
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,89	0,78	0,23	0,19
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	21,37	6,90	5,43	1,69
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	21,37	6,90	5,43	1,69
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2006

7. Jednostkowy bilans

JEDNOSTKOWY BILANS	2006 stan na koniec I kwartału 31.03.2006	2005 stan na koniec 31.12.2005	2005 stan na koniec I kwartału 31.03.2005
A k t y w a			
Aktywa trwałe	8 158	8 152	8 130
Wartości niematerialne	3 811	4 096	4 712
Rzeczowe aktywa trwałe	4 051	3 800	2 972
Inwestycje w jednostkach zależnych	150	150	150
Aktywa finansowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	146	106	297
Aktywa obrotowe	47 905	49 128	32 341
Zapasy	7 932	7 385	7 685
Należności handlowe oraz pozostałe	24 216	27 619	22 875
Aktywa finansowe	1 771	806	1 262
Rozliczenia międzyokresowe	276	123	293
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 710	13 196	226
A k t y w a r a z e m	56 063	57 281	40 471
P a s y w a			
Kapitał własny przypadający na właścicieli	24 143	23 133	5 386
Kapitał zakładowy	1 130	1 130	780
Kapitał zapasowy	18 966	18 966	2 980
Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 036	-	1 020
Zysk netto	1 011	3 036	605
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 920	34 148	35 086
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	587	628	717
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	5	5
Pozostałe rezerwy	345	345	189
Zobowiązania długoterminowe	702	1 256	2 421
Zobowiązania krótkoterminowe	30 280	31 914	31 754
P a s y w a r a z e m	56 063	57 281	40 471
Wartość księgowa (w zł)	24 143 147	23 132 606	5 385 779
Liczba akcji	1 130 000	843 286	780 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	21,37	27,43	6,90
Rozwodniona liczba akcji	1 130 000	843 286	780 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	21,37	27,43	6,90

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2006

8. Jednostkowy rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	I kwartał 2006 okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	I kwartał 2005 okres od 01.01.2005 do 31.03.2005
Przychody netto ze sprzedaży	15 447	16 173
- od jednostek powiązanych	50	13
Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 719	10 179
Przychody netto ze sprzedaży towarów	2 728	5 994
Koszty własny sprzedaży	7 504	9 159
- od jednostek powiązanych	50	13
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 297	4 041
Wartość sprzedanych towarów	2 207	5 119
Zysk brutto ze sprzedaży	7 943	7 014
Koszty sprzedaży	5 660	5 352
Koszty ogólnego zarządu	963	788
Pozostałe przychody operacyjne	33	9
Pozostałe koszty operacyjne	11	1
Zysk z działalności	1 341	881
Przychody finansowe	131	1
Koszty finansowe	93	211
Zysk brutto	1 379	671
Podatek dochodowy	368	66
a) część bieżąca	449	-
b) część odroczone	- 81	66
Zysk netto z działalności kontynuowanej		
Działalność zaniechana		
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
Zysk netto	1 011	605
Zysk (strata) netto	1 010 541	605 031
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 130 000	780 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,89	0,78
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 130 000	780 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,89	0,78

9. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2006 stan na koniec I kwartału 31.03.2006	2005 stan na koniec 31.12.2005	2005 stan na koniec I kwartału 31.03.2005
Kapitał własny na początek okresu (BO)	23 133	4 781	4 781
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	23 133	4 781	4 781
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 130	780	780
Zmiany kapitału zakładowego		350	
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 130	1 130	780
Kapitał zapasowy na początek okresu	18 966	2 980	2 980
Zmiany kapitału zapasowego		15 986	
a) zwiększenia (z tytułu)		15 986	
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		14 965	
- z podziału zysku z lat ubiegłych		1 020	
b) zmniejszenia (z tytułu)			
Kapitał zapasowy na koniec okresu	18 966	18 966	2 980
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu			
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu			
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 036	1 173	1 173
a) korekty błędów podstawowych		- 153	- 153
Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 036	1 020	1 020
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)		1 020	
- podziału zysku		1 020	
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 036		1 020
Strata z lat ubiegłych na początek okresu			
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	3 036		1 020
Wynik netto	1 011	3 036	605
a) zysk netto	1 011	3 036	605
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	24 143	23 133	5 386
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	24 143	23 133	5 386

10. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	I kwartał 2006 okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	I kwartał 2005 okres od 01.01.2005 do 31.03.2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk brutto	1 379	671
Korekty razem	915	1 185
Amortyzacja, w tym:	674	476
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 94	203
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	- 13	
Zmiana stanu rezerw	-	
Zmiana stanu zapasów	- 548	1 804
Zmiana stanu należności	3 403	7 272
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 1 906	- 8 314
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 153	- 191
Podatek dochodowy zapłacony	- 449	- 66
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 294	1 856
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	13	215
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13	
Inne wpływy inwestycyjne		215
Wydatki	- 1 590	- 437
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 640	- 137
Inne wydatki inwestycyjne	- 950	- 300
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 577	- 222
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	79	118
Inne wpływy finansowe	79	118
Wydatki	- 281	- 2 211
Spląty kredytów i pożyczek	- 233	- 1 927
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 48	- 87
Odsetki		- 196
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 202	- 2 093
Przepływy pieniężne razem	515	- 459
Środki pieniężne na początek okresu	13 196	685
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	13 710	226
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 450	

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za I kwartał 2006

1. Dane jednostki dominującej Grupy Kapitałowej

Nazwa:

Tell Spółka Akcyjna

Siedziba:

ul. Grunwaldzka 182/196, 60-186 Poznań

Podstawowy przedmiot działalności:

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

Organ prowadzący rejestr:

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

Czas trwania działalności Emitenta i jednostek zależnych jest nieograniczony.

Bilans zawiera dane finansowe na dzień 31.03.2006, 31.12.2005 oraz na 31.03.2005.

Rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych zawiera dane finansowe za I kwartał 2006 oraz za I kwartał 2005.

Zestawienie zmian w kapitale zawiera dane finansowe na 31.03.2006, 31.12.2005 oraz na 31.03.2005.

Skład organów Spółki:

Skład Zarządu Tell SA :

Rafał Maciej Stempniewicz – Prezes Zarządu,

Robert Tomasz Krasowski – Członek Zarządu,

Stanisław Jerzy Górski – Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Tell SA :

Paweł Stanisław Turno – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Janusz Grzegorz Samelak – Członek Rady Nadzorczej,

Piotr Karmelita – Członek Rady Nadzorczej.

Mariola Więckowska – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Buczak – Członek Rady Nadzorczej

W skład jednostek Grupy Kapitałowej nie wchodzi jednostki sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

2. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego .

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Raport za I kwartał 2006 roku zawiera skrócone sprawozdanie finansowe i wybrane zagadnienia objaśniające, zawarte w Informacji Dodatkowej, zgodnie z MRS 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”

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

1. Ogólne zasady rachunkowości

1.1. Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów finansowych które są wyceniane według wartości godziwej.

Najistotniejsze zasady rachunkowości przedstawione są poniżej.

1.2. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Tell S.A. oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych sporządzone na dzień bilansowy. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające akcjonariuszom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją.

1.3. Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

1.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Grunty, budynki i budowle użytkowane w procesie dostarczania towarów i usług jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej kwocie uzyskanej z wyceny składnika aktywów do jego wartości godziwej, dokonanej przez rzeczoznawcę w oparciu o założenia rynkowe (na określony dzień dokonania tej wyceny), pomniejszonej w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Wyceny przeprowadzane są z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis rozpoznany w rachunku zysków i strat (w takim przypadku podniesienie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat ale do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Amortyzacja przeszacowanych budynków i budowli ujmowana jest w rachunku zysków i strat. W momencie sprzedaży lub zakończenia użytkowania przeszacowanych budynków i budowli, nierozliczona kwota przeszacowania dotycząca tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych.

Środki trwałe w budowie prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych.

Maszyny, urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

1.5. Leasing

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

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jak leasing operacyjny.

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Grupy i są wyceniane w momencie rozpoczęcia umowy leasingu według niższej

z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika majątku stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, aby stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat

1.6. Zapasy

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

1.7. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanych składników majątku, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Koszty te są pomniejszane o przychody uzyskane z tymczasowego inwestowania środków pozyskanych na wytworzenie danego składnika aktywów.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

1.8. Instrumenty finansowe

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

1.9. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

1.10. Inwestycje w papiery wartościowe

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

1.11. Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach Grupy pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

1.12. Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty bezpośrednio związane z uzyskaniem kredytu. W następnych okresach kredyty są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

1.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

1.14. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

1.15. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są – zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 „Przychody” – w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą.

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

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

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy do ich otrzymania.

1.16. Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczone jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczone jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczone jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

3. Średnie kursy wymiany złotego

W celu wyrażenia poszczególnych pozycji bilansowych w EURO, dokonano przeliczenia wartości wyrażonych w walucie krajowej po kursie obowiązującym na koniec okresu :

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.03.2005r. zastosowano średni kurs 1 EURO = 4,0837 zł. wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 63/A/NBP/2005 z dnia 31.03.2005 r..
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.03.2006 r. zastosowano średni kurs 1 EURO = 3,9357 zł. wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 65/A/NBP/2006 z dnia 31.03.2006 r..

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

- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2005 r. posłużono się kursem 1 EURO = 4,0153 zł. będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego z 3 zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.
- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2006 r. posłużono się kursem 1 EURO = 3,8456 zł. będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 3 zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.

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

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

Odroczony podatek dochodowy	Stan na 31.03.2006	Stan na 31.12.2005	Zmiana
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	269	239	30
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	590	631	-41

5. Dokonania grupy kapitałowej emitenta w okresie objętym raportem

Najważniejsze dokonania GK TELL S.A. w I kwartale 2006 roku to:

- 5.1. Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły w I kwartale 2006 roku 32 541 tys. zł i były wyższe o 20,1% niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku ubiegłego. W I kwartale 2006 roku 40,5% przychodów ogółem stanowiły przychody ze sprzedaży produktów

(w pozycji tej Spółka księguje głównie prowizje uzyskiwane od operatorów, ze szczególnym uwzględnieniem prowizji z tytułu sprzedaży aktywacji post-paid od PTK Centertel). W analogicznym okresie roku ubiegłego pozycja ta stanowiła 37,8% przychodów ogółem. Jednocześnie w tej pozycji, w ujęciu I kwartał 2006 do I kwartał 2005, Spółka odnotowała wzrost kwoty przychodów o 28,8%. Wzrost o 14,7% odnotowano w pozycji przychodów ze sprzedaży towarów. Jednocześnie nastąpiło zmniejszenie udziału tej kategorii przychodów w przychodach ogółem (w tej pozycji Spółka księguje głównie przychody ze sprzedaży w obszarze pre-paid). Udział tego rodzaju przychodów w przychodach ogółem wyniósł w I kwartale 2006 roku 59,5%, wobec 62,2% w I kwartale 2005 roku.

- 5.2. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w I kwartale 2006 roku 8 587 tys. zł i był o 19,5% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Stopa zysku brutto ze sprzedaży nie wykazała istotnych zmian w porównywanych okresach i wyniosła 26,4%.
- 5.3. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w I kwartale 2006 roku 1 730 tys. zł i był o 91,2% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Stopa zysku operacyjnego wzrosła w ww. okresach o 59,2% w ujęciu I kwartał 2006 do I kwartał 2005. Odpowiednio, ww. stopy zysku operacyjnego wzrosły do poziomu 5,3% z poziomu 3,3%.
- 5.4. Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w I kwartale 2006 roku 2 410 tys. zł i był o 74,0% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Stopa EBITDA wzrosła w ww. okresach o 45,0% w ujęciu I kwartał 2006 do I kwartał 2005. Odpowiednio, ww. stopy EBITDA wzrosły do poziomu 7,4% z poziomu 5,1%.
- 5.5. Średnia liczba salonów Orange, w których prowadzona jest sprzedaż usług PTK Centertel wyniosła w I kwartale 2006 r. 156 salonów (stan na 31.03.2006 - 157 salonów), wobec średniej w I kwartale 2005 wynoszącej 140 salonów (stan na 31.03.2005 - 140 salonów), stanowi to wzrost o 12,1%.

5.6. Wartościowa i ilościowa struktura sprzedaży:

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł)	I kw. 2006	I kw. 2005	zmiana I kw.06/I kw. 05
Prowizje	11 564	8 892	130,04%
Telefony*, zestawy prepaid	6 391	3 922	162,95%
Karty doładowujące pre-paid	12 560	12 503	100,45%
Pozostałe przychody	2 027	1 788	113,36%
Razem	32 541	27 106	120,05%

*telefony abonamentowe, telefony simfree

Wolumen sprzedaży usług	I kw. 2006	I kw. 2005	zmiana I kw.06/I kw. 05
Aktywacje post-paid	75 460	58 890	128,14%
Aktywacje pre-paid	172 927	83 841	206,26%
Razem	248 387	142 731	174,02%

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

W grupie nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze.

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

Sezonowość w sprzedaży usług telefonii komórkowej przejawia się przede wszystkim we wzrostach sprzedaży w okresie czwartego kwartału, ze szczególnym uwzględnieniem miesiąca grudnia. Niekiedy ten naturalny cykl sezonowości zostaje zmodyfikowany na skutek działań marketingowych

operatorów, przy czym w okresie objętym raportem Zarząd Emitenta nie odnotował istotnych odchyleń w tym zakresie.

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

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

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

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

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za I kwartał 2006r tj. do dnia 15 maja 2006 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

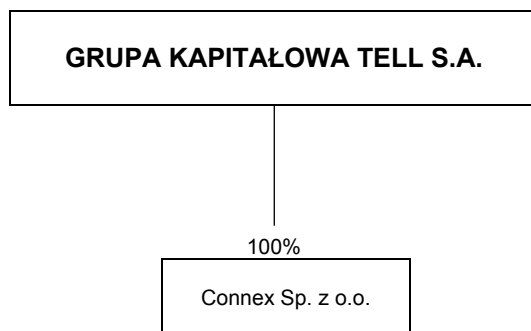
Jednocześnie, w niniejszym sprawozdaniu finansowym, nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

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

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

Struktura Grupy Kapitałowej Tell S.A.



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

Connex Sp. z o.o.

- Siedziba Spółki: ul. Grunwaldzka 182/196, 60-186 Poznań,
- Podstawowy przedmiot działalności: sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 5248A)
- Podstawy prawne działalności Spółki: Spółka powstała w dniu 6 lipca 2000 roku – Akt Notarialny REP. A 4298/200. Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS 0000024020.
- Udziały posiadane przez jednostkę dominującą: Dnia 14.09.2001 r. Spółka Tell Sp. z o.o. nabyła 80 udziałów po 500 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 40 tys. zł. Dnia 30.06.2003 r. Spółka Tell Sp. z o.o. nabyła 320 udziałów po 500 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 160 tys. zł.

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2006

Razem 400 udziałów w wartości nominalnej - 500 zł za udział. Wartość akcji wg ceny nabycia wynosi 150 tys. zł. Spółka Tell SA posiada w Spółce Connex Sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Udziały pokryto wkładem pieniężnym.

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

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

W okresie pierwszego kwartału 2006 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

14. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do prognoz

Zarząd Spółki podtrzymuje prognozy opublikowane na rok 2006.

15. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu TELL S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji TELL S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu za I kwartał 2006.

Udział w kapitale zakładowym.

Akcjonariusz	Liczba akcji imiennych	Liczba akcji na okaziciela	Łączna liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
BBI Capital 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%

GRUPA TELL S.A.

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2006

Udział w głosach.

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

Nie wystąpiły zmiany stanu posiadania akcji emitenta w okresie od przekazania raportu kwartalnego za IV kwartał 2005.

16. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za I kwartał 2006 .

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady nadzorczej				
Paweł Turno	68 250	102 375	6,04%	6,37%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	70 200	105 200	6,21%	6,55%
Stanisław Górski	2 148	2 148	0,19%	0,13%
Robert Krasowski	6 650	6 650	0,59%	0,41%
RAZEM	147 248	263 425	13,03%	13,46%

Nie wystąpiły zmiany stanu posiadania akcji Emitenta w okresie od przekazania raportu kwartalnego za IV kwartał 2005 przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta .

17. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Emitent jest stroną powodową i pozwaną w sprawach toczących się przed sądami powszechnymi o zapłatę należności. Emitent jest również stroną powodową oraz pozwaną w sprawach pracowniczych toczących się przed sądami powszechnymi. Żadne z toczących się postępowań nie dotyczy zobowiązań ani wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych. Łączna wartość wierzytelności oraz zobowiązań, której dotyczy toczące się postępowania nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

18. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Spółka dominująca Tell S.A. i spółka zależna Connex Sp. z o.o. nie zawierały transakcji przekraczających jednorazowo lub narastająco 500 tys. EURO.

19. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W okresie pierwszego kwartału 2006 nie udzielono żadnych poręczeń i gwarancji.

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

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

Spółka otrzymuje od PTK Centertel prowizję z tytułu przyłączenia nowego klienta w usłudze typu post-paid do sieci Operatora. Prowizja ta nie jest wypłacana jednorazowo. Spółka otrzymuje ją w czterech ratach: pierwszą część w miesiącu w którym sprzedano aktywację (tzw. prowizja miesięczna), drugą część w szóstym miesiącu po sprzedaży danej aktywacji (tzw. prowizja 6-cio miesięczna), trzecią część w dwunastym miesiącu po sprzedaży danej aktywacji (tzw. prowizja 12-sto miesięczna) i czwartą część w osiemnastym miesiącu po sprzedaży danej aktywacji (tzw. prowizja 18-sto miesięczna). Wypłaty prowizji 6-cio, 12-sto, 18-sto miesięcznych uwarunkowane są ogólnie rzecz biorąc, faktem wywiązywania się abonenta ze swoich zobowiązań wobec Operatora.

Powyższy sposób wypłaty prowizji powoduje, że w danym miesiącu Spółka uzyskuje prowizję miesięczną z tytułu sprzedaży aktywacji w danym miesiącu oraz „uzyskuje” prawo do należności przyszłych, zwanych prowizjami odłożonymi. Na przychody Spółki w danym miesiącu składają się więc także prowizje „odłożone” z tytułu sprzedaży aktywacji w okresach wcześniejszych.

Spółka raz w miesiącu otrzymuje od Operatora zestawienie aktywacji sprzedanych w poprzednim miesiącu ze wskazaną prowizją miesięczną należną jej z tytułu tej sprzedaży (w otrzymywanym zestawieniu nie są wykazywane prowizje 6M, 12M i 18M – tzw. prowizje odłożone, wynikające ze sprzedaży aktywacji objętych zestawieniem, których płatność przypadać będzie w przyszłości) oraz aktywacji sprzedanych w przeszłości (odpowiednio 6, 12 i 18 miesięcy wcześniej), z tytułu których w miesiącu bieżącym Spółce należne są prowizje (odpowiednio prowizja 6M, 12M lub 18M). Przychody Spółki w danym miesiącu stanowi zatem suma prowizji 1M z tytułu bieżącej sprzedaży oraz prowizji z tytułu aktywacji sprzedanych w odpowiednich miesiącach w przeszłości.

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

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

Spółka szacuje, że jej przychody z tytułu odłożonych prowizji za aktywacje sprzedane do dnia 31 marca 2006 r., wyniosą łącznie do dnia 31 sierpnia 2007 roku około 8.315.000 zł. Analogicznie, marża Emitenta pozostała po wypłatach prowizji dla sub-agentów, wyniesie szacunkowo 4.594.000 zł.

W opinii Zarządu nie istnieją obecnie żadne zagrożenia dla realizacji zobowiązań grupy.

21. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez jego grupę kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Podstawowymi czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową TELL S.A. w najbliższym czasie, są popyt na usługi telefonii komórkowej ze szczególnym uwzględnieniem jego sezonowości (por. pkt. 7) i związany z nim poziom wykonania planu sprzedaży narzuconego Emitentowi przez PTK Centertel.