

**GRUPA TELL S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2005

---

**GRUPA TELL S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2005

**1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2005 stan na koniec III kwartału 30.09.2005	2004 stan na koniec III kwartału 30.09.2004	2005 stan na koniec III kwartału 30.09.2005	2004 stan na koniec III kwartału 30.09.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	91 106	62 270	22 449	13 474
II. Zysk z działalności operacyjnej	3 348	1 435	825	311
III. Zysk brutto	2 705	1 109	667	240
IV. Zysk netto	1 970	827	486	179
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 110	1 549	1 506	335
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-912	-1 271	-225	-275
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 351	1	-629	0
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	846	278	676	63
IX. Aktywa, razem	50 167	36 545	12 809	8 337
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 351	32 304	11 069	7 370
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 431	2 866	365	654
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	41 088	29 249	10 491	6 673
XIII. Kapitał własny	6 816	4 241	1 740	968
XIV. Kapitał zakładowy w zł.	780 000	780 000	199 152	177 952
XV. Liczba akcji (w szt.)	780 000	780 000	780 000	780 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	2,53	1,06	0,62	0,23
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	2,53	1,06	0,62	0,23
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	8,74	5,44	2,23	1,24
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	8,74	5,44	2,23	1,24
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

**GRUPA TELL S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2005

**2. Skonsolidowany bilans**

SKONSOLIDOWANY BILANS	2005 stan na koniec III kwartału 30.09.2005	2005 stan na koniec II kwartału 30.06.2005	2004 rok poprzedni 30.12.2004	2004 stan na koniec III kwartału 30.09.2004
<b>A k t y w a</b>				
Aktywa trwałe	9 415	9 195	10 210	6 177
Wartość firmy	1 583	1 583	1 583	1 583
Wartości niematerialne	4 278	4 461	5 002	1 792
Rzeczowe aktywa trwałe	3 418	3 019	3 074	2 545
Inwestycje w jednostkach zależnych				
Aktywa finansowe				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	136	131	551	256
Aktywa obrotowe	40 752	31 988	43 305	30 368
Zapasy	11 367	6 967	10 664	8 818
Należności handlowe oraz pozostałe	25 155	23 786	31 326	20 296
Aktywa finansowe	1 800	60	102	
Rozliczenia międzyokresowe	533	531	163	217
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 897	643	1 050	1 036
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>50 167</b>	<b>41 182</b>	<b>53 515</b>	<b>36 545</b>
<b>P a s y w a</b>				
Kapitał własny przypadający na właścicieli	6 816	6 132	4 846	4 241
Kapitał zakładowy	780	780	780	780
Kapitał zapasowy	4 001	4 001	2 980	2 828
Zysk (strata) z lat ubiegłych	65	65	- 346	- 193
Zysk netto	1 970	1 286	1 432	827
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 351	35 050	48 669	32 304
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	638	677	756	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	5	5	
Pozostałe rezerwy	189	189	189	189
Zobowiązania długoterminowe	1 431	1 853	2 562	2 866
Zobowiązania krótkoterminowe	41 088	32 326	45 157	29 249
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>50 167</b>	<b>41 182</b>	<b>53 515</b>	<b>36 545</b>
Wartość księgowa w zł	6 816 449	6 132 040	4 845 980	4 240 955
Liczba akcji	780 000	780 000	780 000	780 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,74	7,86	6,21	5,44
Rozwodniona liczba akcji	780 000	780 000	780 000	780 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,74	7,86	6,21	5,44

**GRUPA TELL S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2005

**3. Pozycje pozabilansowe**

POZYCJE POZABILANSOWE	2005 stan na koniec III kwartału 30.09.2005	2005 stan na koniec II kwartału 30.06.2005	2004 rok poprzedni 30.12.2004	2004 stan na koniec III kwartału 30.09.2004
1. Zobowiązania warunkowe	-	-	-	-
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	4 500	2 500	2 500	2 500
- udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz Connex Sp.z o.o.	4 500	2 500	2 500	2 500
Pozycje pozabilansowe, razem	4 500	2 500	2 500	2 500

**4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał 2005 okres od 01.07.2005 do 30.09.2005	III kwartał 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	III kwartał 2004 okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	III kwartał 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004
Przychody netto ze sprzedaży	35 020	91 106	23 861	62 270
- od jednostek powiązanych				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 915	33 414	6 942	21 763
Przychody netto ze sprzedaży towarów	23 105	57 692	16 918	40 507
Koszty własny sprzedaży	27 406	68 696	19 124	47 748
- od jednostek powiązanych				
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 936	12 986	2 913	8 849
Wartość sprzedanych towarów	22 470	55 709	16 211	38 899
Zysk brutto ze sprzedaży	7 614	22 410	4 737	14 522
Koszty sprzedaży	5 565	16 452	3 695	10 910
Koszty ogólnego zarządu	969	2 755	717	2 281
Pozostałe przychody operacyjne	72	157	67	183
Pozostałe koszty operacyjne	3	12	13	79
Zysk z działalności operacyjnej	1 148	3 348	378	1 435
Przychody finansowe	4	12	11	24
Koszty finansowe	176	655	120	351
Zysk brutto	976	2 705	269	1 109
Podatek dochodowy	292	735	46	282
a) część bieżąca	336	438	43	268
b) część odroczone	- 44	297	4	14
Zysk netto z działalności kontynuowanej	684	1 970	222	827
Działalność zaniechana				
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej				
Zysk netto	684	1 970	222	827

Zysk netto (w zł)	1 970 469	826 584
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	780 000	780 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,53	1,06
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	780 000	780 000
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,53	1,06

**5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	III kwartały 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	III kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004
Kapitał własny na początek okresu (BO)	4 494	3 414	3 414
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	352	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	32	32
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 846	3 382	3 382
Kapitał zakładowy na początek okresu	780	780	780
Zmiany kapitału zakładowego			
Kapitał zakładowy na koniec okresu	780	780	780
Kapitał zapasowy na początek okresu	2 980	2 237	2 237
Zmiany kapitału zapasowego	1 020	744	744
a) zwiększenia (z tytułu)	1 020	744	744
- z podziału zysku	1 020	632	632
- z podziału zysku z lat ubiegłych		112	112
b) zmniejszenie (z tytułu)			
Kapitał zapasowy na koniec okresu	4 001	2 980	2 980
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 080	112	112
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 080	112	112
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	352	-	-
Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 432	112	112
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 020	112	112
- podziału zysku	1 020	112	112
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	411		
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 346	- 429	- 429
b) korekty błędów podstawowych		32	32
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	- 346	- 461	- 461
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)		115	115
- pokrycia straty z lat ubiegłych		115	115
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		- 346	- 346
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	65		
Wynik netto	1 970	1 432	827
a) zysk netto	1 970	1 432	827
Kapitał własny na koniec okresu (BZ )	6 816	4 846	4 241
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 816	4 846	4 241

## 6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał 2005 okres od 01.07.2005 do 30.09.2005	III kwartał 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	III kwartał 2004 okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	III kwartał 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
Zysk brutto	976	2 705	269	1 109
Korekty razem	114	3 404	16	440
Amortyzacja, w tym:	551	1 628	384	886
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	167	566	50	265
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	- 37	- 81	- 41	- 88
Zmiana stanu rezerw				
Zmiana stanu zapasów	- 4 400	- 703	- 1 096	- 4 177
Zmiana stanu należności	- 181	7 359	76	3 334
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 352	- 4 556	667	548
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 2	- 370	19	- 59
Podatek dochodowy zapłacony	- 335	- 438	- 43	- 268
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 090	6 110	285	1 549
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Wpływy	47	139	42	105
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	37	84	42	105
Inne wpływy inwestycyjne	10	55	-	-
Wydatki	- 699	- 1 052	- 75	- 1 376
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 699	- 1 052	- 75	- 1 376
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 652	- 912	- 32	- 1 271
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy			- 388	564
Kredyty i pożyczki			- 366	564
Inne wpływy finansowe			- 22	-
Wydatki	815	- 4 351	54	- 563
Spląty kredytów i pożyczek	2 667	- 1 876		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-		-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 88	- 233	170	- 220
Odsetki	36	- 442	- 116	- 343
Inne wydatki finansowe	- 1 800	- 1 800		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	815	- 4 351	- 334	1
Przepływy pieniężne razem	1 254	846	- 81	278
Środki pieniężne na początek okresu	643	1 050	1 117	758
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 897	1 897	1 036	1 036
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 800	1 800		

**7. Wybrane jednostkowe dane finansowe**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2005 stan na koniec III kwartału 30.09.2005	2004 stan na koniec III kwartału 30.09.2004	2005 stan na koniec III kwartału 30.09.2005	2004 stan na koniec III kwartału 30.09.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	56 991	39 445	14 043	8 535
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 929	1 338	722	289
III. Zysk (strata) brutto	2 386	1 039	588	225
IV. Zysk (strata) netto	1 709	769	421	166
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 094	1 858	1 501	402
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-292	-1 922	-72	-416
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 657	1	-704	0
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 145	-63	752	-14
IX. Aktywa, razem	43 580	29 992	11 127	6 843
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 090	25 616	9 470	5 844
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 431	2 866	365	654
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	34 828	22 561	8 892	5 147
XIII. Kapitał własny	6 489	4 377	1 657	999
XIV. Kapitał zakładowy w zł.	780 000	780 000	199 152	177 952
XV. Liczba akcji (w szt.)	780 000	780 000	780 000	780 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	2,19	0,99	0,54	0,21
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	2,19	0,99	0,54	0,21
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	8,32	5,61	2,12	1,28
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	8,32	5,61	2,12	1,28
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				



**GRUPA TELL S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2005

**8. Jednostkowy bilans**

JEDNOSTKOWY BILANS	2005 stan na koniec III kwartału 30.09.2005	2005 stan na koniec II kwartału 30.06.2005	2004 rok poprzedni 30.12.2004	2004 stan na koniec III kwartału 30.09.2004
<b>A k t y w a</b>				
Aktywa trwałe	7 731	7 583	8 574	4 462
Wartości niematerialne	4 189	4 454	4 995	1 783
Rzeczowe aktywa trwałe	3 356	2 979	3 028	2 494
Inwestycje w jednostkach zależnych	150	150	150	150
Aktywa finansowe				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36	-	402	36
Aktywa obrotowe	35 849	28 445	41 585	25 530
Zapasy	8 749	6 027	9 489	7 299
Należności handlowe oraz pozostałe	22 506	19 118	30 148	16 824
Aktywa finansowe	2 240	2 542	1 107	978
Rozliczenia międzyokresowe	525	524	156	206
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 829	235	685	223
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>43 580</b>	<b>36 028</b>	<b>50 159</b>	<b>29 992</b>

<b>P a s y w a</b>				
Kapitał własny przypadający na właścicieli	6 489	6 065	4 781	4 377
Kapitał zakładowy	780	780	780	780
Kapitał zapasowy	4 001	4 001	2 980	2 980
Zysk (strata) z lat ubiegłych			- 153	- 153
Zysk netto	1 709	1 285	1 173	769
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 090	29 963	45 378	25 616
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	638	677	756	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	5	5	-
Pozostałe rezerwy	189	189	189	189
Zobowiązania długoterminowe	1 431	1 853	2 562	2 866
Zobowiązania krótkoterminowe	34 828	27 239	41 866	22 561
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>43 580</b>	<b>36 028</b>	<b>50 159</b>	<b>29 992</b>

Wartość księgowa (w zł)	6 489 486	6 065 300	4 780 747	4 376 684
Liczba akcji	780 000	780 000	780 000	780 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,32	7,78	6,13	5,61
Rozwodniona liczba akcji	780 000	780 000	780 000	780 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,32	7,78	6,13	5,61

**GRUPA TELL S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2005

**9. Pozycje pozabilansowe**

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	2005 stan na koniec III kwartału 30.09.2005	2005 stan na koniec II kwartału 30.06.2005	2004 rok poprzedni 30.12.2004	2004 stan na koniec III kwartału 30.09.2004
<b>1. Zobowiązania warunkowe</b>				
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	4 500	2 500	2 500	2 500
- udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz Connex Sp.z o.o. kredyt kupiecki	4 500	2 500	2 500	2 500
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	4 500	2 500	2 500	2 500

**10. Jednostkowy rachunek zysków i strat**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał 2005 okres od 01.07.2005 do 30.09.2005	III kwartał 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	III kwartał 2004 okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	III kwartał 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004
Przychody netto ze sprzedaży	22 791	56 991	14 004	39 445
- od jednostek powiązanych	377	406	76	104
Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 624	32 979	6 872	21 458
Przychody netto ze sprzedaży towarów	11 166	24 012	7 131	17 987
Koszty własny sprzedaży	15 659	35 452	9 450	25 503
- od jednostek powiązanych	377	406	76	104
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 936	12 986	2 913	8 849
Wartość sprzedanych towarów	10 723	22 466	6 537	16 653
Zysk brutto ze sprzedaży	7 131	21 539	4 553	13 942
Koszty sprzedaży	5 442	16 108	3 601	10 584
Koszty ogólnego zarządu	936	2 646	664	2 110
Pozostałe przychody operacyjne	71	155	67	168
Pozostałe koszty operacyjne	3	11	13	79
Zysk z działalności operacyjnej	821	2 929	341	1 338
Przychody finansowe	25	106	29	52
Koszty finansowe	171	650	120	351
Zysk brutto	676	2 386	250	1 039
Podatek dochodowy	251	677	46	270
a) część bieżąca	327	429	43	268
b) część odroczone	- 75	248	4	2
Zysk netto z działalności kontynuowanej	424	1 709	203	769
Działalność zaniechana				
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej				
Zysk netto	424	1 709	203	769
Zysk netto (w zł)		1 708 739		769 019
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		780 000		780 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,19		0,99
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		780 000		780 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,19		0,99

**11. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

ZESTAWIENIE ZMIAN KAPITALE WŁASNYM	III kwartały 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	III kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004
Kapitał własny na początek okresu (BO)	4 781	3 608	3 608
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych		- 153	- 153
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 781	3 455	3 455
Kapitał zakładowy na początek okresu	780	780	780
Zmiany kapitału zakładowego			
Kapitał zakładowy na koniec okresu	780	780	780
Kapitał zapasowy na początek okresu	2 980	2 237	2 237
Zmiany kapitału zapasowego	1 020	744	744
a) zwiększenia (z tytułu)	1 020	744	744
- z podziału zysku	1 020	632	632
- z podziału zysku z lat ubiegłych			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
Kapitał zapasowy na koniec okresu	4 001	2 980	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	1 173	- 9	- 9
a) korekty błędów podstawowych	- 153		
Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 020	- 9	- 9
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 020	112	112
- podziału zysku	1 020	112	112
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
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)			
- pokrycia straty z lat ubiegłych			
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu			
Wynik netto	1 709	1 173	769
a) zysk netto	1 709	1 173	769
Kapitał własny na koniec okresu (BZ )	6 489	4 781	4 377
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 489	4 781	4 377

## 12. Rachunek przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał 2005 okres od 01.07.2005 do 30.09.2005	III kwartał 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	III kwartał 2004 okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	III kwartał 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
Zysk brutto	676	2 386	250	1 039
Korekty razem	- 957	3 708	41	819
Amortyzacja, w tym:	546	1 616	380	874
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	167	566	61	265
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	- 37	- 81	- 41	- 83
Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
Zmiana stanu zapasów	- 2 722	740	- 1 091	- 3 194
Zmiana stanu należności	- 3 388	7 642	359	5 279
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 804	- 5 977	397	- 2 000
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 1	- 369	19	- 54
Podatek dochodowy zapłacony	- 327	- 429	- 43	- 268
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 282	6 094	291	1 858
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		1	2	3
Wpływy	2 457	2 719	42	398
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	37	84	42	98
Inne wpływy inwestycyjne	2 420	2 635	-	300
Wydatki	- 1 090	- 3 011	- 73	- 2 320
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 590	- 941	- 73	- 1 370
Inne wydatki inwestycyjne	- 500	- 2 070	-	- 950
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 367	- 292	- 31	- 1 922
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy			- 388	564
Kredyty i pożyczki			- 366	564
Inne wpływy finansowe			- 22	-
Wydatki	509	- 4 657	42	- 563
Spląty kredytów i pożyczek	2 361	- 2 182	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 88	- 233	170	- 220
Odsetki	36	- 442	- 128	- 343
Inne wydatki finansowe	- 1 800	- 1 800		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	509	- 4 657	- 345	1
Przepływy pieniężne razem	1 595	1 145	- 86	- 63
Środki pieniężne na początek okresu	235	685	308	286
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 829	1 829	223	223
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 800	1 800		

**Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
sporządzonego za III kwartał 2005**

**1. Dane jednostki dominującej Grupy Kapitałowej**

Nazwa:

Tell Spółka Akcyjna

Siedziba:

ul. Grunwaldzka 182/196, 60-186 Poznań

Podstawowy przedmiot działalności:

Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 5248A).

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 30.09.2004, na 31.12.2004, na 30.06.2005 oraz na 30.09.2005.

Rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych zawiera dane finansowe za III kwartał 2004, III kwartały 2004 narastająco oraz III kwartał 2005, III kwartały 2005 narastająco.

Zestawienie zmian w kapitale zawiera dane finansowe na 30.09.2004 na 31.12.2004 i dane na 30.09.2005.

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 Rachunkowości.

Raport za III kwartał 2005 roku zawiera skrócone sprawozdanie finansowe i wybrane zagadnienia objaśniające, zawarte w Informacji Dodatkowej, zgodnie z MRS 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”

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

**1. Ogólne zasady rachunkowości**

**1.1. Zasady rachunkowości**

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

Najistotniejsze zasady rachunkowości przedstawione są poniżej.

**1.2. Zasady konsolidacji**

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

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

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

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

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

**1.3. Wartość firmy**

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

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

#### 1.4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

#### 1.5. Leasing

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

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jak leasing operacyjny.

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



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

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

1.6. Zapasy

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

1.7. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

1.8. Instrumenty finansowe

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

1.9. Należności z tytułu dostaw i usług

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

1.10. Inwestycje w papiery wartościowe

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

1.11. Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

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

1.12. Kredyty bankowe

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

1.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

1.14. Rezerwy

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

1.15. Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

1.16. Podatki

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

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

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

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

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

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

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

### **3. Średnie kursy wymiany złotego**

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

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 30.09.2004r. zastosowano średni kurs 1 EURO = 4,3832 zł. wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 192/A/NBP/2004 z dnia 30.09.2004r
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 30.09.2005r. zastosowano średni kurs 1 EURO = 4,3,9166 zł. wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 190/A/NBP/2005 z dnia 30.09.2005r.

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 III kwartał 2004 r. posłużono się kursem 1 EURO = 4,6214 zł. będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego z 9 zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.
- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za III kwartał 2005 r. posłużono się kursem 1 EURO = 4,0583 zł. będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego z 9 zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.

### **4. Zmiana polityki rachunkowości w związku z zastosowaniem MSR i MSSF po raz pierwszy.**

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

Dokonane korekty:

- amortyzacji wartości firmy jednostki podporządkowanej, która spowodowała zwiększenie wyniku za rok 2004 o kwotę 352 tys. zł. Wartość firmy podlega corocznemu testowi na utratę wartości.
- aktywów i pasywów o kwoty wynikające z obowiązku tworzenia, zgodnie z polskimi regulacjami, ZFŚS. Międzynarodowe Standardy rachunkowości nie przewidują tworzenia ZFŚS – gdyż nie stanowi on żadnych realnych zobowiązań spółki

**GRUPA TELL S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2005

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości	Aktywa na dzień 31-12-2004	Aktywa na dzień 30-09-2004	Aktywa na dzień 01-01-2004
A k t y w a	53 163	36 331	34 227
Aktywa trwałe, tym:	9 858	5 913	5 605
Wartość firmy	1 231	1 319	1 583
Aktywa obrotowe, w tym	43 305	30 418	28 622
Należności handlowe oraz pozostałe	31 326	20 296	23 064
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 050	1 086	758
Efekt zastosowania MSSF			
Środki pieniężne gromadzone na rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych		( - 50 )	( - 41 )
Zobowiązania wobec Funduszu			( - 28 )
Korekta amortyzacji wartości firmy jednostki zależnej	(+352 )	(+264 )	
Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z MSSF			
A k t y w a	53 515	36 545	34 199
Aktywa trwałe, tym:	10 210	6 177	5 605
Wartość firmy	1 583	1 583	1 583
Aktywa obrotowe, w tym	43 305	30 368	28 594
Należności handlowe oraz pozostałe	31 326	20 296	23 090
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 050	1 036	710

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości	Pasywa na dzień 31-12-2004	Pasywa na dzień 30-09-2004	Pasywa na dzień 01-01-2004
Pasywa	53 163	36 256	34 227
Kapitał własny przypadający na właścicieli	4 494	3 755	3 414
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym	48 669	32 501	30 813
Zobowiązania krótkoterminowe	45 157	31 759	30 036
Efekt zastosowania MSSF1			
Środki pieniężne gromadzone na rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych			
Zobowiązania wobec Funduszu		( - 9 )	( -28 )
Korekta amortyzacji wartości firmy jednostki zależnej	(+352 )	(+264 )	
Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z MSSF			
Pasywa	53 515	36 511	34 199

**GRUPA TELL S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2005

Kapitał własny przypadający na właścicieli	4 846	4 019	3 608
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym	48 669	32 492	30 784
Zobowiązania krótkoterminowe	45 157	31 750	30 008

**5. Dokonania grupy kapitałowej emitenta w okresie objętym raportem**

Najważniejsze dokonania GK TELL S.A. w III kwartale 2005 roku to:

- 5.1. Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły w III kwartale 2005 roku 35 020 tys. PLN i były o 46,77% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2005 roku przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły 91 106 tys. PLN i były o 46,31% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- 5.2. Udział kosztów ogólnego zarządu w relacji do osiągniętych przychodów zmniejszył się o 7,97%, z poziomu 3,01% w III kwartale 2004r. do 2,77% w III kwartale 2005r. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2005 roku udział kosztów ogólnego zarządu w relacji do osiągniętych przychodów zmniejszył się o 17,49% w stosunku do analogicznego okresu roku 2004, odpowiednio z poziomu 3,66% do 3,02%.
- 5.3. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w III kwartale 2005 roku 1 148 tys. PLN i był o 203,43% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2005 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 3 348 tys. PLN i był o 133,29% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Stopa zysku operacyjnego wzrosła w ww. okresach o: 106,29% w ujęciu III kwartał 2005 do III kwartał 2004 oraz o 60,00% w ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2005 w stosunku do trzech kwartałów 2004. Odpowiednio, ww. stopy zysku operacyjnego wzrosły: do poziomu 3,28% z poziomu 1,59% (III kwartał 2005r. do III kwartału 2004r.) oraz do poziomu 3,68% z poziomu 2,30% (narastająco trzy kwartały 2005r. do narastająco trzech kwartałów 2004r.).
- 5.4. Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w III kwartale 2005 roku 1 700 tys. PLN i był o 122,91% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2005 roku zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 4 977 tys. PLN i był o 114,36% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Stopa EBITDA wzrosła w ww. okresach o: 51,56% w ujęciu III kwartał 2005 do III kwartał 2004 oraz o 46,38% w ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2005 w stosunku do trzech kwartałów 2004. Odpowiednio, ww. stopy EBITDA wzrosły: do poziomu 4,85% z poziomu 3,20% (III kwartał 2005r. do III kwartału 2004r.) oraz do poziomu 5,46% z poziomu 3,73%.
- 5.5. Średnia liczba sklepów Idea/Orange, w których prowadzona jest sprzedaż usług PTK Centertel wyniosła w III kwartale 2005 r. 144,00 sklepy ( stan na 30.09.2005- 148 sklepów ), wobec średniej w III kwartale wynoszącej 92,00 sklepy ( stan na 30.09.2004- 93 sklepy ), stanowi to wzrost o 55,96%.
- 5.6. Wartościowa i ilościowa struktura sprzedaży:

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł)	I-III kw. 2005	I-III kw. 2004	zmiana I-III kw.05/I-III kw. 04	III kw.2005	III kw.2004	zmiana III kw.05/III kw. 04
Prowizje	28 494	18 896	150,80%	10 170	5 884	172,84%
Telefony, zestawy pre-paid	17 931	15 341	116,88%	9 366	5 473	171,14%
Karty doładowujące pre-paid	38 812	24 895	155,90%	13 303	11 332	117,39%
Pozostałe przychody	5 869	3 138	187,03%	2 182	1 172	186,17%
Razem	91 106	62 270	146,31%	35 020	23 861	146,77%

Wolumen sprzedaży usług	I-III kw. 2005	I-III kw. 2004	zmiana I-III kw.05/I-III kw. 04	III kw.2005	III kw.2004	zmiana III kw.05/III kw. 04
Aktywacje post-paid	170 485	102 300	166,65%	58 077	33 309	174,36%
Aktywacje pre-paid	343 934	173 837	197,85%	157 600	84 882	185,67%
Razem	514 419	276 137	186,29%	215 677	118 191	182,48%

**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 4 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 III kwartał 2005r tj. do dnia 14 listopada 2005 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.

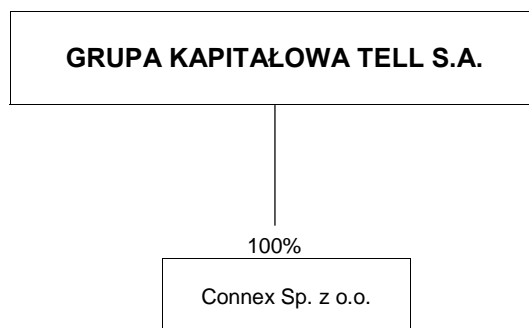
**11. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Wysokość zobowiązań pozabilansowych przedstawiono w formie tabelarycznej w części zawierającej sprawozdanie finansowe.



**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. 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 trzeciego kwartału 2005 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**

Grupa Kapitałowa Tell S.A. publikowała prognozy na 2005 rok. Zarząd spółki zapewnia o realizacji prognozy zgodnie z założeniami.

**GRUPA TELL S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2005

**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.**

Struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej, stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2005 roku wraz ze wskazaniem zmian w strukturze własności.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu za II kwartał 2005.

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		285 950	36,66%
Wojciech Dziewolski	34 125	34 125	68 250	8,75%
Piotr Kardach	34 125	34 125	68 250	8,75%
Paweł Rozwadowski	34 125	34 125	68 250	8,75%
Paweł Turno	34 125	34 125	68 250	8,75%
Rafał Stempniewicz	35 000	35 200	70 200	9,00%
<b>TOTAL</b>	<b>457 450</b>	<b>171 700</b>	<b>629 150</b>	<b>80,66%</b>

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		571 900	45,50%
Wojciech Dziewolski	68 250	34 125	102 375	8,14%
Piotr Kardach	68 250	34 125	102 375	8,14%
Paweł Rozwadowski	68 250	34 125	102 375	8,14%
Paweł Turno	68 250	34 125	102 375	8,14%
Rafał Stempniewicz	70 000	35 200	105 200	8,37%
<b>TOTAL</b>	<b>914 900</b>	<b>171 700</b>	<b>1 086 600</b>	<b>86,43%</b>

W wyniku przeprowadzonej emisji akcji serii B w ilości 350 000 sztuk zmianie uległ procentowy udział w kapitale zakładowym i udział w ogólnej liczbie głosów akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.

Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zgodnie z postanowieniem z dnia 24 października 2005 roku, w dniu 25 października 2005 roku zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego o 350 000 akcji serii B. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 1 130 000 zł, liczba wszystkich akcji 1 130 000. Postanowienie o dokonaniu wpisu, na dzień przekazania raportu kwartalnego, jest nieprawomocne. Spółka zwróciła się jednocześnie do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o zarejestrowanie w dniu 17 listopada 2005 350 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł.



**GRUPA TELL S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2005

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu za III kwartał 2005.

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		285 950	25,31%
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%
Rafał Stempniewicz	35 000	35 200	70 200	6,21%
	457 450	171 700	629 150	55,68%

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		571 900	35,59%
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%
Rafał Stempniewicz	70 000	35 200	105 200	6,55%
	914 900	171 700	1 086 600	67,62%

**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 II kwartał 2005.

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady nadzorczej				
Paweł Turno	68 250	102 375	8,75%	8,14%
Ryszard Jaremek	49 200	49 200	6,31%	3,91%

**GRUPA TELL S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2005

Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	70 200	105 200	9,00%	8,37%
Robert Krasowski	6 650	6 650	0,85%	0,53%
<b>TOTAL</b>	<b>194 300</b>	<b>263 425</b>	<b>24,91%</b>	<b>20,96%</b>

Zestawienie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu za III kwartał 2005 .

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	1 366	1 366	0,12%	0,09%
Robert Krasowski	6 650	6 650	0,59%	0,41%
<b>TOTAL</b>	<b>146 466</b>	<b>263 425</b>	<b>12,96%</b>	<b>13,42%</b>

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

Emitent jest stroną powodową 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 dotyczą toczące się postępowania nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

**18. Informacje o transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczą jedynie transakcji zawartych ze spółką zależną Connex Sp. z o.o., której 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników posiada Tell S.A.

Przedmiotem transakcji handlowych jest sprzedaż towarów na warunkach rynkowych oraz pożyczki udzielone przez Emitenta spółce zależnej. Tell udziela pożyczek na warunkach rynkowych. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i jest obliczone jako suma następujących składników: stopa procentowa WIBOR-u dla depozytów jednomiesięcznych z ostatnich 10 dni roboczych poprzedniego miesiąca kalendarzowego plus marża w wysokości 2%.

Dane liczbowe dotyczące transakcji jednostek powiązanych z emitentem przedstawia poniższa tabela. Dane w tabeli prezentowane są w tys. zł.

Należności i zobowiązania Emitenta z tytułu transakcji z Connex Sp.z o.o.

w tys. zł	stan na koniec II kwartału 2005	stan na koniec III kwartału 2005
Należności z tytułu dostaw i usług		297
Inne należności		

## GRUPA TELL S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2005

Udzielone pożyczki	2 481	440
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	108	
Razem	2 589	2 589

Przychody ze sprzedaży Emitenta do Connex Sp.z o.o.

w tys. zł	II kwartał 2005	III kwartał 2005
Przychody ze sprzedaży towarów	29	29
Razem	29	29

Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek przez Emitenta do Connex Sp.z o.o.

w tys. zł	II kwartał 2005	III kwartał 2005
Odsetki	80	105
Razem	80	105

Wielkości podane w tabeli obrazują tylko transakcje wzajemne pomiędzy emitentem a jednostkami powiązаныmi i są prezentowane z punktu widzenia emitenta.

### 19. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W okresie objętym raportem, BZ WBK S.A. udzielił kredytu spółce zależnej Connex Sp. z o.o., w wysokości 1 800 tys. zł. W celu zabezpieczenia wiarytelności z tytułu umowy kredytowej emitent złożył w banku kaucję, przenosząc na bank własność środków pieniężnych w kwocie 1 800 tys. zł do dnia spłaty wiarytelności przez kredytobiorcę. Wartość poręczenia w przekracza 10% kapitałów własnych emitenta. Emitent nie otrzymał wynagrodzenia od jednostki zależnej za udzielenie poręczenia.

### 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 30 września 2005r., wyniosą łącznie do dnia 28 lutego 2007 roku około 7.700.000 PLN. Analogicznie, marża Emitenta pozostała po wypłatach prowizji dla sub-agentów, wyniesie szacunkowo 4.350.000 PLN.

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 kwartale, są popyt na usługi telefonii komórkowej ze szczególnym uwzględnieniem jego sezonowości (por. pkt. 7 raportu) i związany z nim poziom wykonaniu planu sprzedaży narzuconego Emitentowi przez PTK Centertel. Ponadto na wyniki sprzedaży wpłynie odbiór przez klientów wprowadzenia marki Orange, która w dniu 19 września 2005 roku zastąpiła dotychczas obowiązującą markę Idea oraz związanych z nową marką zmian w ofercie rynkowej PTK Centertel.