

GRUPA TELL S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005

GRUPA TELL S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za IV kwartał 2005

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2005 stan na koniec IV kwartału 31.12.2005	2004 stan na koniec IV kwartału 31.12.2004	2005 stan na koniec IV kwartału 31.12.2005	2004 stan na koniec IV kwartału 31.12.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	127 709	98 720	31 743	21 850
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 981	2 518	1 238	557
III. Zysk (strata) brutto	4 327	1 915	1 076	424
IV. Zysk (strata) netto	3 394	1 432	844	317
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 180	873	1 536	193
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 887	-5 636	-469	-1 247
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 943	5 055	1 974	1 119
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	12 236	292	3 170	72
IX. Aktywa, razem	62 766	53 515	16 262	13 120
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	39 211	48 669	10 159	11 932
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 256	2 562	325	628
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	36 930	45 157	9 568	11 071
XIII. Kapitał własny	23 555	4 846	6 103	1 188
XIV. Kapitał zakładowy w zł.	1 130 000	780 000	292 761	191 223
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 130 000	780 000	780 000	780 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	3,00	1,84	0,75	0,41
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	3,00	1,84	0,75	0,41
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	20,85	6,21	5,40	1,52
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	20,85	6,21	5,40	1,52
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

GRUPA TELL S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005

2. Skonsolidowany bilans

SKONSOLIDOWANY BILANS	2005 stan na koniec IV kwartału 31.12.2005	2005 stan na koniec III kwartału 30.09.2005	2004 rok poprzedni 31.12.2004	2004 stan na koniec III kwartału 30.09.2004
A k t y w a				
Aktywa trwałe	9 991	9 415	10 210	6 177
Wartość firmy	1 583	1 583	1 583	1 583
Wartości niematerialne	4 204	4 278	5 002	1 792
Rzeczowe aktywa trwałe	3 884	3 418	3 074	2 545
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	319	136	551	256
Aktywa obrotowe	52 775	40 752	43 305	30 368
Zapasy	8 950	11 367	10 664	8 818
Należności handlowe oraz pozostałe	30 393	25 155	31 326	20 296
Aktywa finansowe	-	-	102	-
Rozliczenia międzyokresowe	146	533	163	217
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 286	3 697	1 050	1 036
A k t y w a r a z e m	62 766	50 167	53 515	36 545
P a s y w a				
Kapitał własny przypadający na właścicieli	23 555	6 816	4 846	4 241
Kapitał zakładowy	1 130	780	780	780
Kapitał zapasowy	18 966	4 001	2 980	2 828
Zysk (strata) z lat ubiegłych	65	65	346	193
Zysk netto	3 394	1 970	1 432	827
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	39 211	43 351	48 669	32 304
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	631	638	756	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	5	5	
Pozostałe rezerwy	389	189	189	189
Zobowiązania długoterminowe	1 256	1 431	2 562	2 866
Zobowiązania krótkoterminowe	36 930	41 088	45 157	29 249
P a s y w a r a z e m	62 766	50 167	53 515	36 545
Wartość księgowa w zł	23 555 349	6 816 449	4 845 980	4 240 955
Liczba akcji	1 130 000	780 000	780 000	780 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20,85	8,74	6,21	5,44

GRUPA TELL S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005

3. Pozycje pozabilansowe

POZYCJE POZABILANSOWE	2005 stan na koniec IV kwartału 31.12.2005	2005 stan na koniec III kwartału 30.09.2005	2004 rok poprzedni 31.12.2004	2004 stan na koniec III kwartału 30.09.2004
1. Zobowiązania warunkowe	-	-	-	-
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	4 500	4 500	2 500	2 500
- udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz Connex Sp.z o.o.	4 500	4 500	2 500	2 500
Pozycje pozabilansowe, razem	4 500	4 500	2 500	2 500

GRUPA TELL S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005

4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	IV kwartał 2005 okres od 01.10.2005 do 31.12.2005	IV kwartał 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	IV kwartał 2004 okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	IV kwartał 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004
Przychody netto ze sprzedaży	36 604	127 709	36 450	98 720
- od jednostek powiązanych		-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 240	47 654	10 746	32 509
Przychody netto ze sprzedaży towarów	22 363	80 055	25 705	66 212
Koszty własny sprzedaży	27 246	95 941	28 993	76 741
- od jednostek powiązanych				
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 680	18 666	4 273	13 122
Wartość sprzedanych towarów	21 566	77 276	24 720	63 619
Zysk brutto ze sprzedaży	9 358	31 768	7 458	21 979
Koszty sprzedaży	6 276	22 728	5 367	16 276
Koszty ogólnego zarządu	1 301	4 056	905	3 186
Pozostałe przychody operacyjne	8	165	13	196
Pozostałe koszty operacyjne	156	168	116	195
Zysk z działalności	1 632	4 981	1 083	2 518
Przychody finansowe	160	172	12	12
Koszty finansowe	170	826	264	615
Zysk brutto	1 622	4 327	806	1 915
Podatek dochodowy	198	933	201	483
a) część bieżąca	388	826	256	12
b) część odroczone	- 190	107	458	472
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 423	3 394	605	1 432
Działalność zaniechana				
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej				
Zysk netto	1 423	3 394	605	1 432

Zysk netto		3 393 883		1 431 609
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 130 000		780 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,00		1,06

5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	IV kwartały 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	IV kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004
Kapitał własny na początek okresu (BO)	4 494	3 414
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	352	-
b) korekty błędów podstawowych	-	32
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 846	3 382
Kapitał zakładowy na początek okresu	780	780
Zmiany kapitału zakładowego	350	
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 130	780
Kapitał zapasowy na początek okresu	2 980	2 237
Zmiany kapitału zapasowego	15 986	744
a) zwiększenia (z tytułu)	15 986	744
- z podziału zysku	1 020	632
- z podziału zysku z lat ubiegłych		112
- emisji akcji serii B powyżej wartości nominalnej	14 965	
b) zmniejszenie (z tytułu)		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	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	1 080	112
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 080	112
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	352	-
Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 432	112
a) zmniejszenia (z tytułu)	1 020	112
- podziału zysku	1 020	112
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	411	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 346	- 429
a) korekty błędów podstawowych	-	32
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	- 346	- 461
a) zmniejszenia (z tytułu)		115
- pokrycia straty z lat ubiegłych		115
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		- 346
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	65	65
Wynik netto	3 394	1 432
a) zysk netto	3 394	1 432
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	23 555	4 846
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	23 555	4 846

6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	IV kwartał 2005 okres od 01.10.2005 do 31.12.2005	IV kwartał 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	IV kwartał 2004 okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	IV kwartał 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
Zysk brutto	1 622	4 327	806	1 915
Korekty razem	- 1 552	- 1 853	- 1 482	- 1 042
Amortyzacja, w tym:	642	2 270	530	1 416
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 205	- 361	- 339	- 604
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	54	- 27	42	- 47
Zmiana stanu rezerw	200	200	5	5
Zmiana stanu zapasów	2 416	1 713	- 1 845	- 6 022
Zmiana stanu należności	- 5 238	- 2 121	- 9 083	- 5 750
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	579	- 3 977	8 481	9 029
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	388	17	54	- 5
Podatek dochodowy zapłacony	- 388	- 826	- 4	- 272
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	70	6 180	676	873
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	53	192	135	240
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	92	135	240
Inne wpływy inwestycyjne	45	100		
Wydatki	- 1 027	- 2 079	- 4 500	- 5 876
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 027	2 079	4 400	5 776
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 975	- 1 887	- 4 365	- 5 636
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	16 640	16 640	5 304	5 868
Wpływy netto z emisji akcji serii A	15 315	15 315		
Kredyty i pożyczki	1 324	1 324	5 304	5 868
Wydatki	- 6 145	- 8 696	- 250	- 813
Spląty kredytów i pożyczek	- 6 373	- 8 249		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 71	- 304	- 27	- 246
Odsetki	298	- 144	- 223	- 566
Inne wydatki finansowe	-	-		
Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej	10 494	7 943	5 054	5 055
Przeplýwy pieniężne razem	9 590	12 236	14	292
Środki pieniężne na początek okresu	3 697	1 050	758	758
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	13 286	13 286	1 050	1 050
- o ograniczonej możliwości dysponowania		2 450		

7. Wybrane jednostkowe dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	2005 stan na koniec IV kwartału 31.12.2005	2004 stan na koniec IV kwartału 31.12.2004	2005 stan na koniec IV kwartału 31.12.2005	2004 stan na koniec IV kwartału 31.12.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	77 439	63 977	19 248	14 160
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 438	2 105	1 103	466
III. Zysk (strata) brutto	3 933	1 573	978	348
IV. Zysk (strata) netto	3 071	1 173	763	260
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 548	1 602	1 876	355
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 571	-6 288	-390	-1 392
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 533	5 055	1 624	1 119
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	12 511	369	3 241	90
IX. Aktywa, razem	57 110	50 159	14 796	12 297
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33 943	45 378	8 794	11 125
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 256	2 562	325	628
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	31 664	41 866	8 204	10 264
XIII. Kapitał własny	23 167	4 781	6 002	1 172
XIV. Kapitał zakładowy w zł.	1 130 000	780 000	292 761	191 223
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 130 000	780 000	780 000	780 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	2,72	1,50	0,68	0,33
XVII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	2,72	1,50	0,68	0,33
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	20,50	6,13	5,31	1,50
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	20,50	6,13	5,31	1,50
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)				

GRUPA TELL S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005

8. Jednostkowy bilans

JEDNOSTKOWY BILANS	2005 stan na koniec IV kwartału 31.12.2005	2005 stan na koniec III kwartału 30.09.2005	2004 rok poprzedni 31.12.2004	2004 stan na koniec III kwartału 30.09.2004
A k t y w a				
Aktywa trwałe	8 232	7 731	8 574	4 462
Wartości niematerialne	4 096	4 189	4 995	1 783
Rzeczowe aktywa trwałe	3 800	3 356	3 028	2 494
Inwestycje w jednostkach zależnych	150	150	150	150
Aktywa finansowe				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	186	36	402	36
Aktywa obrotowe	48 878	35 849	41 585	25 530
Zapasy	7 385	8 749	9 489	7 299
Należności handlowe oraz pozostałe	27 368	22 506	30 148	16 824
Aktywa finansowe	806	440	1 107	978
Rozliczenia międzyokresowe	123	525	156	206
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 196	3 629	685	223
A k t y w a r a z e m	57 110	43 580	50 159	29 992
P a s y w a				
Kapitał własny przypadający na właścicieli	23 167	6 489	4 781	4 377
Kapitał zakładowy	1 130	780	780	780
Kapitał zapasowy	18 966	4 001	2 980	2 980
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	153	- 153
Zysk netto	3 071	1 709	1 173	769
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33 943	37 090	45 378	25 616
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	628	638	756	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	5	5	-
Pozostałe rezerwy	389	189	189	189
Zobowiązania długoterminowe	1 256	1 431	2 562	2 866
Zobowiązania krótkoterminowe	31 664	34 828	41 866	22 561
P a s y w a r a z e m	57 110	43 580	50 159	29 992
Wartość księgowa (w zł)	23 167 027	6 489 486	4 780 747	4 376 684
Liczba akcji	1 130 000	780 000	780 000	780 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20,50	8,32	6,13	5,61

GRUPA TELL S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005

9. Jednostkowy rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	IV kwartał 2005 okres od 01.10.2005 do 31.12.2005	IV kwartał 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	IV kwartał 2004 okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	IV kwartał 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004
Przychody netto ze sprzedaży	20 448	77 439	24 533	63 977
- od jednostek powiązanych	18	423	17	122
Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 826	46 805	10 666	32 123
Przychody netto ze sprzedaży towarów	6 622	30 634	13 867	31 854
Koszty własny sprzedaży	11 780	47 232	17 352	42 855
- od jednostek powiązanych	18	423	17	122
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 680	18 666	4 022	12 872
Wartość sprzedanych towarów	6 100	28 566	13 330	29 983
Zysk brutto ze sprzedaży	8 668	30 206	7 180	21 123
Koszty sprzedaży	5 914	22 022	5 470	16 054
Koszty ogólnego zarządu	1 209	3 855	847	2 957
Pozostałe przychody operacyjne	- 30	126	- 3	165
Pozostałe koszty operacyjne	7	17	92	171
Zysk z działalności	1 509	4 438	768	2 105
Przychody finansowe	171	277	30	82
Koszty finansowe	133	782	264	614
Zysk brutto	1 547	3 933	534	1 573
Podatek dochodowy	185	862	130	400
a) część bieżąca	345	774	- 256	12
b) część odroczone	- 160	89	386	388
Zysk netto z działalności kontynuowanej				
Działalność zaniechana				
Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej				
Zysk netto	1 362	3 071	404	1 173
Zysk netto		3 070 793		1 173 082
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 130 000		780 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,72		1,50

10. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004
Kapitał własny na początek okresu (BO)	4 781	3 608
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	153
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 781	3 455
Kapitał zakładowy na początek okresu	780	780
Zmiany kapitału zakładowego	350	-
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 130	780
Kapitał zapasowy na początek okresu	2 980	2 237
Zmiany kapitału zapasowego	15 986	744
a) zwiększenia (z tytułu)	15 986	744
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	14 965	-
- z podziału zysku z lat ubiegłych	1 020	632
b) zmniejszenie (z tytułu)		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	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	1 173	9
a) korekty błędów podstawowych	- 153	-
Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 020	112
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 020	112
- podziału zysku	1 020	112
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
Wynik netto	3 071	1 173
a) zysk netto	3 071	1 173
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	23 167	4 781
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	23 167	4 781

11. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	IV kwartał 2005 okres od 01.10.2005 do 31.12.2005	IVI kwartał 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	IV kwartał 2004 okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	IVI kwartał 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004
Zysk brutto	1 547	3 933	534	1 573
Korekty razem	- 92	3 615	- 789	29
Amortyzacja, w tym:	632	2 248	524	1 398
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 232	334	263	528
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	54	- 27	42	- 41
Zmiana stanu rezerw	200	200	5	5
Zmiana stanu zapasów	1 364	2 104	- 2 190	- 5 384
Zmiana stanu należności	- 4 863	2 779	- 13 063	- 7 784
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 695	- 3 282	13 584	11 583
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	402	33	50	- 5
Podatek dochodowy zapłacony	- 345	- 774	- 4	- 272
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 455	7 548	256	1 602
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	53	2 772	905	1 303
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	92	135	233
Inne wpływy inwestycyjne	45	2 680	770	1 070
Wydatki	- 1 332	- 4 343	- 5 271	- 7 591
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 977	- 1 918	- 4 401	- 5 771
Inne wydatki inwestycyjne	- 355	- 2 425	- 870	- 1 820
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 279	- 1 571	- 4 367	- 6 288
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	15 315	15 315	5 304	5 868
Wpływy netto z emisji akcji serii B	15 315	15 315	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	5 304	5 868
Wydatki	- 5 925	- 8 782	- 250	- 813
Spląty kredytów i pożyczek	- 6 067	- 8 249	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	71	304	27	246
Odsetki	213	230	223	566
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 391	6 533	5 054	5 055
Przepływy pieniężne razem	9 566	12 511	432	369
Środki pieniężne na początek okresu	3 629	685	223	286
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	13 196	13 196	655	655
- o ograniczonej możliwości dysponowania		2 450		

GRUPA TELL S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za IV 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 31.12.2005, na 30.09.2005, na 31.12.2004 oraz na 30.09.2004.

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

Zestawienie zmian w kapitale zawiera dane finansowe na 31.12.2005, na 31.12.2004.

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 IV 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 31.12.2004r. zastosowano średni kurs 1 EURO = 4,0790 zł. wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 256/A/NBP/2004 z dnia 31.12.2004r
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2005r. zastosowano średni kurs 1 EURO = 3,8598 zł. wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2005 z dnia 31.12.2005r.

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 IV kwartał 2004 r. posłużono się kursem 1 EURO = 4,5182 zł. będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego z 12 zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.
- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za IV kwartał 2005 r. posłużono się kursem 1 EURO = 4,0233 zł. będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 12 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV 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. Informacja o zmianach wielkości szacunkowych, o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących.

Odroczony podatek dochodowy	Stan na 31.12.2005	Stan na 30.09.2005	Zmiana
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	319	136	183
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	631	638	-7

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	Stan na 31.12.2005	Stan na 30.09.2005	Zmiana
- aktualizacja należności	1667	1 551	116

Rezerwy	Stan na 31.12.2005	Stan na 30.09.2005	Zmiana
- pozostałe	389	189	200

6. Dokonania grupy kapitałowej emitenta w okresie objętym raportem

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

- 6.1. Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły w IV kwartale 2005 roku 36 604 tys. PLN i były porównywalne z przychodami osiągniętymi w analogicznym okresie roku ubiegłego, przy czym nastąpiły korzystne zmiany w strukturze przychodów. W IV kwartale 2005 roku 38,9% 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 29,5% przychodów ogółem. Jednocześnie w tej pozycji, w ujęciu IV kwartał 2005 do IV kwartał 2004, Spółka odnotowała wzrost kwoty przychodów o 32,52%. Zmniejszenie udziału w strukturze przychodów odnotowano natomiast w pozycji przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, gdzie Spółka księguje głównie przychody ze sprzedaży w obszarze pre-paid. Udział tego rodzaju przychodów w przychodach ogółem wyniósł w IV kwartale 2005 roku 61,1%, wobec 70,5% w IV kwartale 2004 roku. W ujęciu narastającym, po czterech kwartałach 2005 roku przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły 127 709 tys. PLN i były o 29,37% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego oraz dodatkowo wystąpiły korzystne zmiany w strukturze przychodów. Do ponad 37,3% wrósł udział przychodów ze sprzedaży produktów (wzrost kwoty przychodów o 46,59%), przy jednoczesnym spadku udziału przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów do 62,7% (wzrost kwoty przychodów o 20,91%). W roku ubiegłym proporcje ww. grup przychodów wyniosły odpowiednio: 32,9% oraz 67,1%. Głównym powodem zmniejszenia się udziału przychodów ze sprzedaży asortymentu pre-paid, w przychodach ogółem był spadek udziału sprzedaży zestawów z telefonem, na rzecz sprzedaży tzw. zestawów startowych (wyłącznie karta SIM) oraz spadek cen zestawów startowych. Osiągnięcie wzrostu przychodów w tym obszarze było możliwe dzięki ponad dwukrotnemu wzrostowi liczby sprzedawanych zestawów, który to wzrost miał miejsce głównie w spółce zależnej Connex Sp. z o.o.

- 6.2. Konsekwencją zmian opisanych powyżej była znacząca poprawa wyników Spółki na poziomie zysku brutto ze sprzedaży, który wyniósł w IV kwartale 2005 roku 9 358 tys. PLN i był o 25,48% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po czterech kwartałach 2005 roku zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 31 768 tys. PLN i był o 44,54% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Stopa zysku brutto ze sprzedaży wzrosła w ww. okresach o: 24,96% w ujęciu IV kwartał 2005 do IV kwartał 2004 oraz o 11,73% w ujęciu narastającym, po czterech kwartałach 2005 w stosunku do czterech kwartałów 2004. Odpowiednio, ww. stopy zysku operacyjnego wzrosły: do poziomu 25,57% z poziomu 20,46% (IV kwartał 2005r. do IV kwartału 2004r.) oraz do poziomu 24,88% z poziomu 22,26% (narastająco cztery kwartały 2005r. do narastająco czterech kwartałów 2004r.).
- 6.3. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w IV kwartale 2005 roku 1 632 tys. PLN i był o 50,76% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po czterech kwartałach 2005 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 4 981 tys. PLN i był o 97,80% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Stopa zysku operacyjnego wzrosła w ww. okresach o: 50,13% w ujęciu IV kwartał 2005 do IV kwartał 2004 oraz o 52,90% w ujęciu narastającym, po czterech kwartałach 2005 w stosunku do czterech kwartałów 2004. Odpowiednio, ww. stopy zysku operacyjnego wzrosły: do poziomu 4,46% z poziomu 2,97% (IV kwartał 2005r. do IV kwartału 2004r.) oraz do poziomu 3,90% z poziomu 2,55% (narastająco cztery kwartały 2005r. do narastająco czterech kwartałów 2004r.).
- 6.4. Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w IV kwartale 2005 roku 2 274 tys. PLN i był o 41,02% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po czterech kwartałach 2005 roku zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 7 251 tys. PLN i był o 84,30% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Stopa EBITDA wzrosła w ww. okresach o: 40,43% w ujęciu IV kwartał 2005 do IV kwartał 2004 oraz o 42,47% w ujęciu narastającym, po czterech kwartałach 2005 w stosunku do trzech kwartałów 2004. Odpowiednio, ww. stopy EBITDA wzrosły: do poziomu 6,21% z poziomu 4,42% (IV kwartał 2005r. do IV kwartału 2004r.) oraz do poziomu 5,68% z poziomu 3,98%.
- 6.5. Średnia liczba sklepów Orange, w których prowadzona jest sprzedaż usług PTK Centertel wyniosła w IV kwartale 2005 r. 153 sklepy (stan na 31.12.2005- 156 sklepów), wobec średniej w IV kwartale 2004 wynoszącej 138 sklepów (stan na 31.12.2004- 138 sklepy), stanowi to wzrost o 10,87%. W ujęciu rok 2005 do roku 2004 średnia sklepów wynosi odpowiednio 144 sklepy i 101 sklepów, co stanowi wzrost o 42,57%.

6.6. Wartościowa i ilościowa struktura sprzedaży:

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł)	I-IV kw. 2005	I-IV kw. 2004	zmiana I-IV kw.05/I-IV kw. 04	IV kw.2005	IV kw.2004	zmiana IV kw.05/IV kw. 04
Prowizje	40 084	28 963	138,40%	11 590	10 068	115,12%
Telefony*, zestawy prepaid	25 654	27 583	93,01%	7 724	12 240	63,10%
Karty doładowujące pre-paid	52 958	38 131	138,89%	14 146	13 237	106,87%
Pozostałe przychody	9 013	4 043	222,92%	3 144	906	347,20%
Razem	127 709	98 720	129,36%	36 604	36 450	100,42%

*telefony abonamentowe, telefony sim-free

Wolumen sprzedaży usług	I-IV kw. 2005	I-IV kw. 2004	zmiana I-IV kw.05/I-IV kw. 04	IV kw.2005	IV kw.2004	zmiana IV kw.05/IV kw. 04
Aktywacje post-paid	239 313	163 306	146,54%	68 828	61 006	112,82%
Aktywacje pre-paid	581 789	272 395	213,58%	237 855	98 558	241,34%
Razem	821 102	435 701	188,46%	306 683	159 564	192,20%

7. 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.

8. 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.

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

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

10. 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.

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za IV kwartał 2005r tj. do dnia 1 marca 2006 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

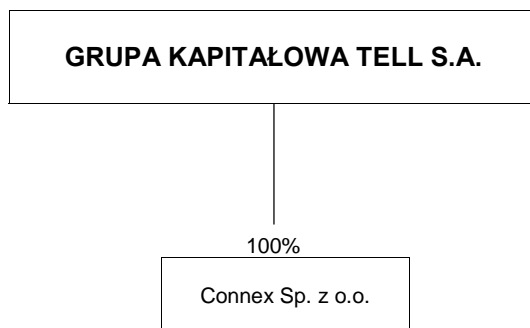
Jednocześnie, w niniejszym sprawozdaniu finansowym, nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

12. 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

13. 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.

14. 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 czwartego 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.

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

W odniesieniu do prognozy wyników za rok 2005, opublikowanej dniu 16.09.2005 (raport bieżący nr 13/2005), uzyskane przez Spółkę wyniki (przed badaniem przez biegłego rewidenta) prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	Wartości prognozowane (w tys. PLN)	Wartości uzyskane (w tys. PLN)	Realizacji (%)
Przychody ze sprzedaży	119 709	127 709	106,7%
EBITDA	6 569	7 251	110,4%
Zysk z działalności operacyjnej	4 692	4 981	106,2%
Zysk netto	3 216	3 394	105,5%

GRUPA TELL S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005

16. 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 IV 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	3 200	289 150	25,59%
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%
RAZEM	457 450	174 900	632 350	55,96%

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%
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%
RAZEM	914 900	174 900	1 089 800	67,82%

Zmiana stanu posiadania akcji emitenta w okresie od przekazania raportu kwartalnego za IV kwartał 2005.

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji III kw. 2005	zwiększenia	zmniejszenia	Łączna liczba akcji IV kw. 2005
BBI Capital S.A.	285 950	3 200		289 150
RAZEM	285 950	3 200		289 150

17. 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 IV 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	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%

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

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji III kw.2005	zwiększenia	zmniejszenia	Łączna liczba akcji IV kw. 2005
Osoby Zarządzające				-
Stanisław Górski	1 366	782		2 148
RAZEM	1 366	782		2 148

18. 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 dotyczą toczące się postępowania nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

19. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą jedynie transakcji zawartych ze spółką zależną Connex Sp. z o.o., której 100% głosów na walnym gromadzeniu 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 IV kwartału 2005	stan na koniec III kwartału 2005
Należności z tytułu dostaw i usług	50	297
Inne należności		
Udzielone pożyczki	806	440
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Razem	856	737

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

w tys. zł	IV kwartał 2005	III kwartał 2005
Przychody ze sprzedaży towarów	423	29
Razem	423	29

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

w tys. zł	IV kwartał 2005	III kwartał 2005
Odsetki	113	105

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

20. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

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

21. 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 grudnia 2005 r., wyniosą łącznie do dnia 31 maja 2007 roku około 8.410.000 PLN. Analogicznie, marża Emitenta pozostała po wypłatach prowizji dla sub-agentów, wyniesie szacunkowo 4.675.000 PLN.

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

22. *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. 8) i związany z nim poziom wykonania planu sprzedaży narzuconego Emitentowi przez PTK Centertel.