

GRUPA TELL S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2005

GRUPA TELL S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2005

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. zł		w tys. EURO	
	2005 stan na koniec II kwartału 30.06.2005	2004 stan na koniec II kwartału 30.06.2004	2005 stan na koniec II kwartału 30.06.2005	2004 stan na koniec II kwartału 30.06.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	56 086	38 409	13 745	8 118
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 200	1 057	539	223
III. Zysk (strata) brutto	1 729	664	424	140
IV. Zysk (strata) netto	1 286	428	315	91
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 195	1 272	1 273	269
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-260	-1 239	-64	-262
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 166	334	-1 266	71
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-232	368	-57	81
IX. Aktywa, razem	41 001	36 344	10 149	8 001
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 221	32 501	8 718	7 155
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 853	554	459	122
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	32 497	31 758	8 044	6 992
XIII. Kapitał własny	5 780	3 843	1 431	846
XIV. Kapitał zakładowy	780 000	780 000	193 065	171 723
XV. Liczba akcji (w szt.)	780 000	780 000	780 000	780 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	1,65	0,55	0,40	0,12
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	7,41	4,93	1,83	1,08

GRUPA TELL S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2005

2. Skonsolidowany bilans

SKONSOLIDOWANY BILANS	2005 stan na koniec II kwartału 30.06.2005	2005 stan na koniec I kwartału 31.03.2005	2004 stan na koniec II kwartału 31.12.2004	2004 stan na koniec II kwartału 30.06.2004
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	8 843	9 406	9 858	6 200
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	4 461	4 719	5 002	1 910
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 232	1 232	1 232	1 408
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3 019	3 014	3 074	2 626
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	131	441	551	256
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	131	441	551	256
II. Aktywa obrotowe	32 159	36 027	43 305	30 143
1. Zapasy	6 967	8 777	10 664	7 723
2. Należności krótkoterminowe	23 782	26 519	31 326	21 058
2.1. Od pozostałych jednostek	23 782	26 519	31 326	21 058
3. Inwestycje krótkoterminowe	878	437	1 152	1 126
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	878	437	1 152	1 126
a) w pozostałych jednostkach	60	57	102	-
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	818	380	1 050	1 126
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	531	295	163	236
A k t y w a r a z e m	41 001	45 433	53 163	36 344
P a s y w a				
I. Kapitał własny	5 780	5 120	4 494	3 843
1. Kapitał zakładowy	780	780	780	780
2. Kapitał zapasowy	4 001	2 980	2 980	2 828
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 287	734	- 346	- 193
4. Zysk (strata) netto	1 286	626	1 080	428
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 221	40 313	48 669	32 501
1. Rezerwy na zobowiązania	871	911	950	189
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	677	717	756	-
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	5	5	-
1.3. Pozostałe rezerwy	189	189	189	189
2. Zobowiązania długoterminowe	1 853	2 421	2 562	554
2.1. Wobec pozostałych jednostek	1 853	2 421	2 562	554
3. Zobowiązania krótkoterminowe	32 497	36 981	45 157	31 758
3.1. Wobec jednostek powiązanych	1 070	1 024	1 839	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek	31 257	35 864	43 318	31 610
3.3. Fundusze specjalne	171	94	0	148
4. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
P a s y w a r a z e m	41 001	45 433	53 163	36 344
Wartość księgowa	5 780 155	5 119 832	4 494 095	3 842 729
Liczba akcji	780 000	780 000	780 000	780 001
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,41	6,56	5,76	4,93

GRUPA TELL S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2005

3. *Pozycje pozabilansowe*

POZYCJE POZABILANSOWE	2005 stan na koniec II kwartału 30.06.2005	2005 stan na koniec I kwartału 31.03.2005	2004 stan na koniec II kwartału 31.12.2004	2004 stan na koniec II kwartału 30.06.2004
1. Zobowiązania warunkowe	-	-	-	-
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	2 500	2 500	2 500	2 500
- udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz Connex Sp.z o.o.	2 500	2 500	2 500	2 500
Pozycje pozabilansowe, razem	2 500	2 500	2 500	2 500

GRUPA TELL S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2005

4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	II kwartał /2005 okres od 01.04.2005 do 30.06.2005	II kwartały narastająco /2005 okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	II kwartał / 2004 okres od 01.04.2004 do 30.06.2004	II kwartały narastająco /2004 okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	28 980	56 086	19 726	38 409
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 263	21 499	7 327	14 821
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17 717	34 587	12 399	23 588
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	21 369	41 290	14 904	28 624
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 009	8 050	3 230	5 936
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 360	33 240	11 674	22 688
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	7 611	14 796	4 822	9 785
IV. Koszty sprzedaży	5 427	10 887	3 449	7 215
V. Koszty ogólnego zarządu	958	1 786	844	1 564
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	1 226	2 123	529	1 006
VII. Pozostałe przychody operacyjne	77	85	97	117
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	44	44	39	47
2. Inne przychody operacyjne	32	41	58	70
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	7	9	62	65
1. Inne koszty operacyjne	7	9	62	65
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	1 295	2 200	563	1 057
X. Przychody finansowe	6	8	13	13
1. Odsetki, w tym:	5	7	13	13
2. Inne	1	1	-	0
XI. Koszty finansowe	268	479	131	230
1. Odsetki, w tym:	228	373	127	225
- dla jednostek powiązanych	46	53	-	-
4. Inne	40	106	4	5
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	1 033	1 729	446	840
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)	-	-	-	-
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	88	176
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	1 033	1 729	358	664
XVIII. Podatek dochodowy	373	443	130	236
a) część bieżąca	102	102	118	224
b) część odroczone	271	341	12	12
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	660	1 286	227	428
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		1 937 426		714 820
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		780 000		780 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,48		0,92

5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM			
	II kwartały narastająco /2005 okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	2004 okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	II kwartały narastająco /2004 okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	4 494	3 414	3 414
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	32	32
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 494	3 382	3 382
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	780	780	780
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	780	780	780
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 980	2 237	2 237
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 020	744	-
a) zwiększenia (z tytułu)	1 020	744	-
- z podziału zysku	1 020	632	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	112	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	4 001	2 980	2 237
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-
7. Różnice kursowe	-	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	734	112	112
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	734	112	112
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	734	112	112
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 020	112	112
- pokrycie straty z lat ubiegłych	1 020	112	112
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	- 287	-	-
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	429	429
a) korekty błędów podstawowych	-	32	32
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	461	461
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	115	858
- z podziału zysku	-	115	858
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 287	346	398
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
9. Wynik netto	1 286	1 080	428
a) zysk netto	1 286	1 080	428
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	5 780	4 494	3 843
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 780	4 494	3 843

6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	II kwartał /2005 okres od 01.04.2005 do 30.06.2005	II kwartały narastająco /2005 okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	II kwartał / 2004 okres od 01.04.2004 do 30.06.2004	II kwartały narastająco /2004 okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	660	1 286	227	428
II. Korekty razem	2 820	3 909	1 718	844
1. Amortyzacja, w tym:	597	1 077	350	678
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	88	176
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	196	399	107	215
3. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 44	- 44	- 47	- 47
4. Zmiana stanu rezerw	- 39	- 78	- 2	- 2
5. Zmiana stanu zapasów	1 810	3 697	- 2 349	- 3 081
6. Zmiana stanu należności	3 570	7 544	7 216	3 257
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 3 344	- 8 737	- 3 594	- 111
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	74	51	35	- 66
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 480	5 195	1 945	1 272
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	48	93	60	63
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	48	48	60	63
2. Inne wpływy inwestycyjne	-	45	-	-
II. Wydatki	- 216	- 353	- 1 168	- 1 301
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 216	- 353	- 1 168	- 1 301
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 168	- 260	- 1 108	- 1 239
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	- 118	-	- 316	- 951
1. Kredyty i pożyczki	-	-	- 337	- 929
2. Inne wpływy finansowe	- 118	-	22	22
II. Wydatki	- 2 755	- 5 166	- 434	- 617
1. Spłaty kredytów i pożyczek	- 2 415	- 4 543	-	-
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	- 390	- 390
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 58	- 145	75	-
4. Odsetki	- 282	- 479	108	-
5. Inne wydatki finansowe	-	-	- 227	- 227
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 2 874	- 5 166	- 749	- 334
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	438	- 232	88	368
E. Środki pieniężne na początek okresu	380	1 050	1 038	758
F. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	818	818	1 126	1 126
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

7. Wybrane jednostkowe dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. zł		w tys. EURO	
	2005 stan na koniec II kwartału 30.06.2005	2004 stan na koniec II kwartału 30.06.2004	2005 stan na koniec II kwartału 30.06.2005	2004 stan na koniec II kwartału 30.06.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 200	25 441	8 381	5 377
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 109	997	517	211
III. Zysk (strata) brutto	1 710	789	419	167
IV. Zysk (strata) netto	1 285	566	315	120
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 551	1 576	1 605	333
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 659	-1 891	-407	-400
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 166	346	-1 266	73
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-275	31	-68	7
IX. Aktywa, razem	36 199	29 542	8 960	6 504
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 134	25 369	7 459	5 585
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 853	554	459	122
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	27 410	24 626	6 784	5 422
XIII. Kapitał własny	6 065	4 173	1 501	919
XIV. Kapitał zakładowy	780	780	193	172
XV. Liczba akcji (w szt.)	780 000	780 000	780 000	780 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	1,65	0,73	0,40	0,15
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	7,78	4,63	1,92	1,02

GRUPA TELL S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2005

8. Jednostkowy bilans

BILANS	2005 stan na koniec II kwartału 30.06.2005	2005 stan na koniec I kwartału 31.03.2005	2004 stan na koniec II kwartału 31.12.2004	2004 stan na koniec II kwartału 30.06.2004
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	7 583	8 130	8 574	4 659
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	4 454	4 712	4 995	1 902
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2 979	2 972	3 028	2 572
3. Inwestycje długoterminowe	150	150	150	150
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	297	402	36
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	297	402	36
II. Aktywa obrotowe	28 616	32 391	41 585	24 883
1. Zapasy	6 027	7 685	9 489	6 208
2. Należności krótkoterminowe	19 113	22 875	30 148	17 183
2.1. Od jednostek powiązanych	-	1 247	1 660	1 626
2.2. Od pozostałych jednostek	19 113	21 628	28 488	15 557
3. Inwestycje krótkoterminowe	2 951	1 538	1 792	1 267
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 951	1 538	1 792	1 267
a) w jednostkach powiązanych	2 481	1 205	1 005	950
b) w pozostałych jednostkach	60	57	102	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	410	276	685	317
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	524	293	156	225
A k t y w a r a z e m	36 199	40 522	50 159	29 542
P a s y w a				
I. Kapitał własny	6 065	5 386	4 781	4 173
1. Kapitał zakładowy	780	780	780	780
2. Kapitał zapasowy	4 001	2 980	2 980	2 828
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	1 020	- 153	-
4. Zysk (strata) netto	1 285	605	1 173	566
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 134	35 136	45 378	25 369
1. Rezerwy na zobowiązania	871	911	950	189
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	677	717	756	-
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5	5	5	-
1.3. Pozostałe rezerwy	189	189	189	189
2. Zobowiązania długoterminowe	1 853	2 421	2 562	554
2.1. Wobec pozostałych jednostek	1 853	2 421	2 562	554
3. Zobowiązania krótkoterminowe	27 410	31 804	41 866	24 626
3.1. Wobec jednostek powiązanych	1 178	1 024	1 839	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek	26 061	30 780	40 027	24 478
3.3. Fundusze specjalne	171	-	-	148
4. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
P a s y w a r a z e m	36 199	40 522	50 159	29 542
Wartość księgowa	6 065 300	5 385 779	4 780 747	4 173 473
Liczba akcji	780 000	780 000	780 000	780 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,78	6,90	6,13	4,63

GRUPA TELL S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2005

9. Pozycje pozabilansowe

POZYCJE POZABILANSOWE	2005	2005	2004	2004
	stan na koniec II kwartału 30.06.2005	stan na koniec I kwartału 31.03.2005	stan na koniec 31.12.2004	stan na koniec II kwartału 30.06.2004
1. Zobowiązania warunkowe				
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	2 500	2 500	2 500	2 500
- udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz Connex Sp.z o.o. kredyt kupiecki	2 500	2 500	2 500	2 500
Pozycje pozabilansowe, razem	2 500	2 500	2 500	2 500

GRUPA TELL S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2005

10. Jednostkowy rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	II kwartał /2005 okres od 01.04.2005 do 30.06.2005	II kwartały narastająco /2005 okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	II kwartał / 2004 okres od 01.04.2004 do 30.06.2004	II kwartały narastająco /2004 okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	18 027	34 200	13 450	25 441
- od jednostek powiązanych	15	29	16	29
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 175	21 355	7 271	14 585
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 852	12 846	6 179	10 856
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	10 633	19 793	8 736	16 052
- od jednostek powiązanych	15	29	16	29
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 009	8 050	3 230	5 936
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 624	11 743	5 506	10 116
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	7 394	14 408	4 714	9 389
IV. Koszty sprzedaży	5 314	10 666	3 345	6 982
V. Koszty ogólnego zarządu	922	1 710	757	1 446
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	1 158	2 032	612	961
VII. Pozostałe przychody operacyjne	76	84	87	101
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	44	44	39	41
2. Inne przychody operacyjne	31	40	48	60
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	6	7	62	65
1. Inne koszty operacyjne	6	7	62	65
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	1 227	2 109	637	997
X. Przychody finansowe	80	81	23	23
1. Odsetki, w tym:	79	80	23	23
- od jednostek powiązanych	76	76	12	12
2. Inne	1	1	-	-
XI. Koszty finansowe	268	479	131	230
1. Odsetki, w tym:	221	373	127	225
- dla jednostek powiązanych	46	53	-	-
2. Inne	47	106	4	5
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	1 040	1 710	529	789
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	-	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	1 040	1 710	529	789
XV. Podatek dochodowy	360	426	118	224
a) część bieżąca	102	102	118	224
b) część odroczone	258	324	-	-
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	680	1 285	410	566
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		1 891 827		1 232 067
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		780 000		780 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,43		1,58

11. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM			
	II kwartały narastająco /2005 okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	2004 okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	II kwartały narastająco /2004 okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	4 781	3 608	3 617
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	- 153	- 9
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 781	3 455	3 608
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	780	780	780
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	780	780	780
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 980	2 237	2 237
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 020	744	744
a) zwiększenia (z tytułu)	1 020	744	744
- z podziału zysku	1 020	632	632
- przeniesienie zysku z lat ubiegłych	-	112	112
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	4 001	2 980	2 980
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 173	- 9	- 9
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 173	112	112
a) korekty błędów podstawowych	- 153	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 020	112	112
a) zmniejszenia (z tytułu)	1 020	112	112
- z podziału zysku	1 020	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	- 121	- 121
a) korekty błędów podstawowych	-	- 32	- 32
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	- 153	- 153
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	- 153	- 153
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
8. Wynik netto	1 285	1 173	566
a) zysk netto	1 285	1 173	566
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	6 065	4 781	4 173
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 065	4 781	4 173

12. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	II kwartał /2005 okres od 01.04.2005 do 30.06.2005	II kwartały narastająco /2005 okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	II kwartał /2005 okres od 01.04.2004 do 30.06.2004	II kwartały narastająco /2004 okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej- metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	680	1 285	410	566
II. Korekty razem	3 895	5 266	1 290	1 010
1. Amortyzacja	593	1 070	258	494
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	196	399	96	204
3. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 44	- 44	- 41	- 41
4. Zmiana stanu rezerw	- 39	- 78	- 2	- 2
5. Zmiana stanu zapasów	1 657	3 462	- 1 702	- 2 103
6. Zmiana stanu należności	3 762	11 034	5 879	4 920
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 2 296	- 10 610	- 3 231	- 2 388
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	66	34	33	- 73
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	4 574	6 551	1 700	1 576
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	48	263	353	356
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	48	48	53	56
2. Inne wpływy inwestycyjne	-	215	300	300
II. Wydatki	- 1 414	- 1 922	- 1 204	- 2 247
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 214	- 352	- 1 164	- 1 297
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	10	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	10	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	10	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	- 1 200	- 1 570	- 50	- 950
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 1 367	- 1 659	- 851	- 1 891
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	- 118	-	- 316	951
1. Kredyty i pożyczki	-	-	- 337	929
2. Inne wpływy finansowe	- 118	-	22	22
II. Wydatki	- 2 955	- 5 166	- 422	- 605
1. Spłaty kredytów i pożyczek	- 2 615	- 4 543	-	-
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	- 58	- 145	- 315	- 390
3. Odsetki	- 282	- 479	- 107	- 215
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 3 074	- 5 166	- 738	346
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	134	- 275	112	31
E. Środki pieniężne na początek okresu	276	685	205	286
F. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	410	410	317	317
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

**Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
sporządzonego za II 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).

Papiery wartościowe Spółki nie znajdują się obecnie w obrocie na rynku regulowanym.

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 30.06.2004 na 31.12.2004 na 31.03.2005 oraz na 30.06.2005

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

Zestawienie zmian w kapitale zawiera dane finansowe na 30.06.2004 na 31.12.2004 i dane na 30.06.2005 .

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 :

Ryszard Marian Jaremek – Członek Rady Nadzorczej,

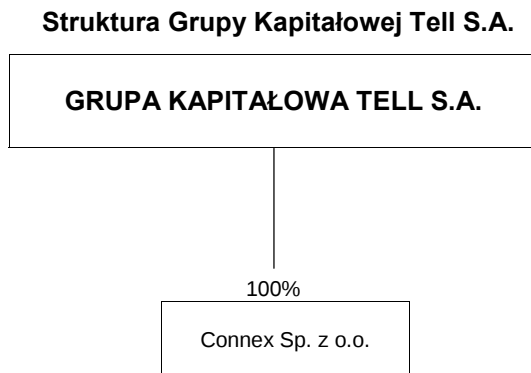
Paweł Stanisław Turno – Członek Rady Nadzorczej,

Janusz Grzegorz Samelak – Członek Rady Nadzorczej,

Piotr Karmelita – Członek Rady Nadzorczej.

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

2. Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy jednostek powiązanych emitenta



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.

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

3.1 Ogólne zasady rachunkowości

3.1.1. 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.

3.1.2. 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 ujednolicenie 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.

3.1.3. 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.

3.1.4. 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.

3.1.5. 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

3.1.6. 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.).

3.1.7. 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.

3.1.8. Instrumenty finansowe

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

3.1.9. 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.

3.1.10. 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.

3.1.11. 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.

3.1.12. Kredyty bankowe

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

3.1.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

3.1.14. 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.

3.1.15. 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.

3.1.16. 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.

4. 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 30.06.2004r. zastosowano średni kurs 1 EURO = 4,5422 zł. wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 126/A/NBP/2004 z dnia 30.06.2004r
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 30.06.2005r. zastosowano średni kurs 1 EURO = 4,0401zł. wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 125/A/NBP/2005 z dnia 30.06.2005r.

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 II kwartał 2004 r. x posłużono się kursem 1 EURO = 4,7311 zł. będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut

ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego z 6 zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.

- do ustalenia danych rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych za II kwartał 2005 r. posłużono się kursem 1 EURO = 4,0805 zł. będącym średnią arytmetyczną średnich kursów walut ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego z 6 zakończonych miesięcy objętych sprawozdaniem kwartalnym.

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

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

- 5.1. Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły w II kwartale 2005 roku 28.980 tys. PLN i były o 46,91% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po dwóch kwartałach 2005 roku przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły 56.086 tys. PLN i były o 46,02% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- 5.2. Udział kosztów ogólnego zarządu w relacji do osiągniętych przychodów zmniejszył się o 22,74%, z poziomu 4,28% w II kwartale 2004r. do 3,30% w II kwartale 2005r. W ujęciu narastającym, po dwóch kwartałach 2005 roku udział kosztów ogólnego zarządu w relacji do osiągniętych przychodów zmniejszył się o 21,82% w stosunku do analogicznego okresu roku 2004, odpowiednio z poziomu 4,07% do 3,18%.
- 5.3. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w II kwartale 2005 roku 1 295 tys. PLN i był o 129,92% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po dwóch kwartałach 2005 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 2 200 tys. PLN i był o 108,18% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Stopa zysku operacyjnego wzrosła w ww. okresach o: 56,5% w ujęciu II kwartał 2005 do II kwartał 2004 oraz o 42,56% w ujęciu narastającym, po dwóch kwartałach 2005 w stosunku do dwóch kwartałów 2004. Odpowiednio, ww. stopy zysku operacyjnego wzrosły: do poziomu 4,47% z poziomu 2,86% (II kwartał 2005r. do II kwartału 2004r.) oraz do poziomu 3,92% z poziomu 2,75% (narastająco dwa kwartały 2005r. do narastająco dwóch kwartałów 2004r.).
- 5.4. Zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł w II kwartale 2005 roku 1 892 tys. PLN i był o 107,15% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym, po dwóch kwartałach 2005 roku zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację (EBITDA) wyniósł 3 277 tys. PLN i był o 88,87% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Stopa EBITDA wzrosła w ww. okresach o: 41,00% w ujęciu II kwartał 2005 do II kwartał 2004 oraz o 29,34% w ujęciu narastającym, po dwóch kwartałach 2005 w stosunku do dwóch kwartałów 2004. Odpowiednio, ww. stopy EBITDA wzrosły: do poziomu 6,53% z poziomu 4,63% (II kwartał 2005r. do II kwartału 2004r.) oraz do poziomu 5,84% z poziomu 4,52%.
- 5.5. Średnia liczba sklepów Idea, w których prowadzona jest sprzedaż usług PTK Centertel, wyniosła w II kwartale 2005r. 139,00 (stan na 30.06.2005r. – 140 sklepów). Wobec średniej w II kwartale 2004 wynoszącej 87,00 sklepów (stan na 30.06.2004 – 88 sklepów), stanowi wzrost o 59,77%.
- 5.6. Wartościowa i ilościowa struktura sprzedaży:

GRUPA TELL S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2005

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów (tys. zł)	I-II kw. 2005	I-II kw. 2004	zmiana I-II kw.05/I-II kw. 04	II kw. 2005	II kw. 2004	zmiana II kw.05/II kw. 04
Prowizje	18 324	13 012	140,83%	9 432	6 226	151,49%
Telefony, zestawy pre-paid	8 565	9 868	86,79%	4 643	4 954	93,70%
Karty doładowujące pre-paid	25 509	13 563	188,08%	13 006	7 383	176,15%
Pozostałe przychody	3 687	1 966	187,54%	1 899	1 162	163,43%
Razem	56 086	38 409	146,02%	28 979	19 726	146,91%

Wolumeny sprzedaży usług	I-II kw. 2005	I-II kw. 2004	zmiana I-II kw.05/I-II kw. 04	II kw. 2005	II kw. 2004	zmiana II kw.05/II kw. 04
Aktywacje post-paid	112 408	68 991	162,93%	53 518	33 934	157,71%
Aktywacje pre-paid	186 334	88 955	209,47%	102 493	48 386	211,82%
Razem	298 742	157 946	189,14%	156 011	82 320	189,52%

Dynamiczne wzrosty sprzedaży w poszczególnych pozycjach są w przeważającej mierze wynikiem istotnego zwiększenia liczby punktów sprzedaży. Spadek przychodów w pozycji „telefony, zestawy pre-paid”, pomimo najwyższej dynamiki sprzedaży aktywacji pre-paid, wynika ze zmiany modelu pozyskiwania klientów pre-paid przez operatorów telefonii komórkowej. Zmiana ta polega na znaczącym wzroście sprzedaży zestawów bez telefonu (tzw. zestawy startowe), przy jednoczesnym spadku sprzedaży zestawów z telefonem, przy czym cena zestawu startowego jest średnio kilkakrotnie niższa niż zestawu z telefonem.

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. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w okresie objętym raportem

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 II kwartał 2005r tj. do dnia 12 sierpnia 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. 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 drugiego 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.

12. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły odczasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W Grupie Kapitałowej Tell S.A. sytuacja taka nie wystąpiła. Wysokość zobowiązań pozabilansowych przedstawiono w formie tabelarycznej w części zawierającej sprawozdanie finansowe.

13. Stanowisko Zarządu w sprawie realizacji prognozy rocznych wyników skonsolidowanych.

Grupa Kapitałowa Tell S.A. nie publikowała prognoz na 2005 rok.

14. 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.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w posiadanych przez akcjonariuszy pakietach akcji. Nastąpiła konwersja części akcji imiennych na akcje na okaziciela.

Struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej, stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2005 roku.

Akcyonariusze	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
BBI Capital S.A.	285 950	571 900	285 950	36,66%
Wojciech Dziewolski	68 250	136 500	68 250	8,75%
Piotr Kardach	68 250	136 500	68 250	8,75%
Paweł Rozwadowski	68 250	136 500	68 250	8,75%
Paweł Turno	68 250	136 500	68 250	8,75%
Ryszard Jaremek	49 200	98 400	49 200	6,31%
Paweł Krysztop	50 000	100 000	50 000	6,41%
Rafał Stempniewicz	70 200	140 400	70 200	9,00%
Przemysław Frankowski	39 000	78 000	39 000	5,00%
Razem	767 350	1 534 700	767 350	98,38%

GRUPA TELL S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2005

Struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej, stan na dzień przekazania raportu za II kwartał 2005 roku.

Liczba akcji na akcjonariusza na dzień przekazania raportu za II kwartał 2005

Akcjonariusz	Liczba akcji imiennych	Liczba akcji na okaziciela	Łączna liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
BBI Capital Sp.z o.o.	285 950	0	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%
TOTAL	457 450	171 700	629 150	80,66%

Liczba głosów przypadających na akcje oraz procentowy udział na dzień przekazania raportu za II kwartał 2005

Akcjonariusz	Liczba głosów przypadająca na akcje imienne	Liczba głosów przypadająca na akcje na okaziciela	Łączna liczba głosów	Udział w głosach
BBI Capital Sp.z o.o.	571 900	0	571 900	45,50%
Wojciech Dziewolski	68 250	34125	102 375	8,14%
Piotr Kardach	68 250	34125	102 375	8,14%
Paweł Rozwadowski	68 250	34125	102 375	8,14%
Paweł Turno	68 250	34125	102 375	8,14%
Rafał Stempniewicz	70 000	35200	105 200	8,37%
TOTAL	914 900	171 700	1 086 600	86,43%

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

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

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Członkowie Rady nadzorczej				
Paweł Turno	68 250	136 500	8,75%	8,75%
Ryszard Jaremek	49 200	98 400	8,75%	8,75%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	70 200	140 400	9,00%	9,00%
Robert Krasowski	6 650	13 300	0,85%	0,85%
TOTAL	194 300	388 600	27,35%	27,35%

GRUPA TELL S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2005

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%
Osoby Zarządzające				
Rafał Stempniewicz	70 200	105 200	9,00%	8,37%
Robert Krasowski	6 650	6 650	0,85%	0,53%
TOTAL	194 300	263 425	24,91%	20,95%

16. Informacje o postępowaniach sądowych

Grupa Kapitałowej jest stroną powodową w sprawach o zapłatę należności od kontrahentów. Łączna kwota przedmiotu sporu nie przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

17. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym emitent nie zawierał z podmiotami powiązanymi transakcji dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań.

Dane liczbowe dotyczące pozostałych 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 I kwartału 2005	stan na koniec II kwartału 2005
Należności z tytułu dostaw i usług	76	
Inne należności	1 171	
Udzielone pożyczki	1 205	2 481
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		108
Razem	2 452	2 589

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

w tys. zł	I kwartał 2005	II kwartał 2005
Przychody ze sprzedaży towarów	13	29
Razem	13	29

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

18. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W okresie objętym raportem, spółki z grupy kapitałowej emitenta nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

19. 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 rzeczą 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 czerwca 2005r., wyniosą łącznie do dnia 30 listopada 2006 roku około 7.500.000 PLN. Analogicznie, marża Emitenta pozostała po wypłatach prowizji dla sub-agentów, wyniesie szacunkowo 4.200.000 PLN.

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

20. 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, to popyt na usługi telefonii komórkowej i związany z nim poziom wykonaniu planu sprzedaży narzuconego Emitentowi przez PTK Centertel.