

UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ
TELL S.A. nr
w sprawie corocznej zwięzłej oceny sytuacji TELL S.A..

§1



Działając na podstawie zasady 1 pkt 1) części III Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz §3 ust.1 pkt.12) Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza postanawia przedłożyć Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy ocenę sytuacji Spółki w roku obrotowym 2014, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, w brzmieniu stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały.

§2

Uchwała zostaje podjęta w trybie pisemnym.

§3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

<i>imię i nazwisko oraz funkcja w Radzie Nadzorczej</i>	<i>sposób głosowania („za”, „przeciw”, „wstrzymuję się od głosu”)</i>	<i>data głosowania</i>	<i>podpis</i>
Jerzy Motz Przewodniczący Rady	„ ZA ”	15/06/2015	
Tomasz Słowiński Sekretarz Rady	„ ZA ”	15.06.2015	
Paweł Turno Członek Rady
Piotr Cholewa Członek Rady
Tomasz Mazurczak Członek Rady

I. Zwięzła ocena sytuacji TELL S.A. w 2014 roku

Rada Nadzorcza oceniła sytuację Spółki w roku 2014 i sformułowała niniejszą ocenę na podstawie przeglądu spraw Spółki, dyskusji z zarządem prowadzonych na posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz na bazie informacji przedstawionych przez biegłego rewidenta Spółki w opinii i raporcie z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu w 2014 roku. Sytuacja finansowa Spółki i Grupy TELL jest stabilna. Spółka prowadzi przejrzystą politykę w zakresie sprawozdawczości finansowej, a sprawozdania finansowe są zgodne z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w 2014 r. na poziomie przychodów i na poziomie operacyjnym były nieznacznie niższe od wyników poprzedniego roku, co miało związek ze zmniejszeniem sieci sprzedaży wszystkich operatorów telefonii komórkowej, dla których pracuje Grupa (łącznie o 8%) i prowadzoną przez nich indywidualnie polityką prowizyjną. Należy podkreślić, że podobnie jak w ubiegłych latach Grupa Tell była uzależniona od tego typu zmian w mniejszym stopniu od innych podobnych podmiotów z uwagi na unikalną dywersyfikację, wynikającą z prowadzenia sieci salonów dla 3 różnych operatorów. Zarząd podjął jednocześnie działania, które pozwoliły na optymalizację kosztów, co zmniejszyło wpływ powyższych czynników na wyniki Spółki. Działania te będą kontynuowane w kolejnych latach. Na poziomie zysku brutto i zysku netto spadek w stosunku do roku ubiegłego był bardziej znaczący, ale wynikało to ze zdarzeń jednorazowych, w postaci utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki Toys4Boys (1,3 mln zł) i kosztów transakcyjnych związanych z nabyciem spółek Cursor S.A. i Divante Sp. z o.o. (0,3 mln zł).

Przychody Grupy kapitałowej w 2014 r. wyniosły 248,6 mln zł, co oznaczało spadek o 5,8% w stosunku do roku 2013. Zysk operacyjny zrealizowany w 2014 r. wyniósł 10,8 mln zł (spadek o 6,3% r/r), natomiast zysk netto 6,0 mln zł (spadek o 29,6%).

Rok 2014 był niezwykle istotny dla Grupy Tell ze względu na:

- opracowanie i ogłoszenie przez Zarząd nowej strategii, której głównym elementem jest dywersyfikacja źródeł przychodów poza segment zarządzania sieciami detalicznymi dla operatorów telekomunikacyjnych oraz
- przeprowadzenie pierwszego istotnego kroku w celu realizacji powyższej strategii, polegającego na inwestycji w dwie nowe spółki z obszarów wsparcia sprzedaży i e-biznesu (decyzja NWZA Spółki z grudnia 2014, finalizacja w marcu 2015 r.)

Podjęte przez Zarząd działania w tym zakresie odbywały się przy pełnym poparciu Rady Nadzorczej, która upatruje w nich istotny element przyszłego wzrostu wartości Spółki i wzrostu bezpieczeństwa jej działania.

II. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce

Audyt zewnętrzny oraz system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzanych sprawozdań finansowych w Spółce w roku obrotowym 2014, był realizowany zgodnie z ustawą o rachunkowości i wymogami prawnymi emitentów papierów wartościowych oraz zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami sporządzania i zatwierdzania raportów i sprawozdań finansowych.

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem, poza wyżej omówionym obszarem finansowym, realizowane są na bieżąco w pozostałych obszarach funkcjonowania Spółki przez poszczególne jednostki organizacyjne, raportujące bądź do kierownictwa wyższego szczebla, bądź do poszczególnych członków Zarządu, jak również przez członków Zarządu w ramach Zarządu. Zakres, metodyka i efektywność kontroli nie są audytowane wewnętrznie. Podlegają ocenie głównie przez właściwych przełożonych. W Spółce nie ma wydzielonej, wyspecjalizowanej komórki organizacyjnej, przeznaczonej do kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w całej organizacji.

Rada Nadzorcza zapoznała się w sposób szczegółowy ze stosowanym przez Spółkę systemem kontroli, obejmującym m.in. kwestie przestrzegania prawa i ochrony powierzonego spółce mienia znacznej wartości, przestrzegania zasad wynikających z umów z operatorami, prawidłowości rozliczeń i efektywności prowadzonej działalności. Rada Nadzorcza oceniła pozytywnie stosowane przez Spółkę procedury, nie stwierdziła ich nieskuteczności i nie ujawniła nieprawidłowości lub braków w systemie kontroli wewnętrznej.

W odniesieniu do Spółki głównymi ryzykami o charakterze rynkowym i operacyjnym są ryzyka związane z:

- sytuacją makroekonomiczną Polski
- zmniejszaniem sieci sprzedaży usług telefonii komórkowej przez operatorów
- uzależnieniem od operatorów telefonii komórkowej poszczególnych spółek Grupy
- zmianą strategii sprzedaży przez operatorów
- wzrostem znaczenia innych kanałów sprzedaży usług operatorów telefonii komórkowej (call center, Internet)
- możliwością rozwiązania lub wypowiedzenia Umów Agencyjnych przez operatorów
- utratą pozycji konkurencyjnej operatorów w kontekście wyników poszczególnych spółek Grupy.

Najważniejsze ryzyka o charakterze finansowym, to:

- ryzyko walutowe
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz

- ryzyko płynności

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

W ocenie Rady Nadzorczej podejmowane przez Zarząd działania i stosowane w Spółce metody zarządzania ryzykami rynkowymi i finansowymi są adekwatne do poziomu tych ryzyk. Rada Nadzorcza będzie ściśle monitorować działania w tym obszarze realizowane w przyszłości i blisko współpracować z Zarządem w celu dalszej minimalizacji ryzyk w możliwie szerokim zakresie.



.....
Jerzy Motz
Przewodniczący Rady Nadzorczej



.....
Tomasz Słowiński
Sekretarz Rady Nadzorczej

.....
Piotr Cholewa
Członek Rady Nadzorczej

.....
Tomasz Mazurczak
Członek Rady Nadzorczej

.....
Paweł Turno
Członek Rady Nadzorczej

UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ
TELL S.A. nr
w sprawie corocznej zwięzłej oceny sytuacji TELL S.A..

§1

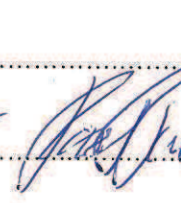
Działając na podstawie zasady 1 pkt 1) części III Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz §3 ust.1 pkt.12) Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza postanawia przedłożyć Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy ocenę sytuacji Spółki w roku obrotowym 2014, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, w brzmieniu stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały.

§2

Uchwała zostaje podjęta w trybie pisemnym.

§3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

<i>imię i nazwisko oraz funkcja w Radzie Nadzorczej</i>	<i>sposób głosowania („za”, „przeciw”, „wstrzymuję się od głosu”)</i>	<i>data głosowania</i>	<i>podpis</i>
Jerzy Motz Przewodniczący Rady		
Tomasz Słowiński Sekretarz Rady		
Paweł Turno Członek Rady	„ZA”	15.06.2015	
Piotr Cholewa Członek Rady		
Tomasz Mazurczak Członek Rady		

I. Zwięzła ocena sytuacji TELL S.A. w 2014 roku

Rada Nadzorcza oceniła sytuację Spółki w roku 2014 i sformułowała niniejszą ocenę na podstawie przeglądu spraw Spółki, dyskusji z zarządem prowadzonych na posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz na bazie informacji przedstawionych przez biegłego rewidenta Spółki w opinii i raporcie z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu w 2014 roku. Sytuacja finansowa Spółki i Grupy TELL jest stabilna. Spółka prowadzi przejrzystą politykę w zakresie sprawozdawczości finansowej, a sprawozdania finansowe są zgodne z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w 2014 r. na poziomie przychodów i na poziomie operacyjnym były nieznacznie niższe od wyników poprzedniego roku, co miało związek ze zmniejszeniem sieci sprzedaży wszystkich operatorów telefonii komórkowej, dla których pracuje Grupa (łącznie o 8%) i prowadzoną przez nich indywidualnie polityką prowizyjną. Należy podkreślić, że podobnie jak w ubiegłych latach Grupa Tell była uzależniona od tego typu zmian w mniejszym stopniu od innych podobnych podmiotów z uwagi na unikalną dywersyfikację, wynikającą z prowadzenia sieci salonów dla 3 różnych operatorów. Zarząd podjął jednocześnie działania, które pozwoliły na optymalizację kosztów, co zmniejszyło wpływ powyższych czynników na wyniki Spółki. Działania te będą kontynuowane w kolejnych latach. Na poziomie zysku brutto i zysku netto spadek w stosunku do roku ubiegłego był bardziej znaczący, ale wynikało to ze zdarzeń jednorazowych, w postaci utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki Toys4Boys (1,3 mln zł) i kosztów transakcyjnych związanych z nabyciem spółek Cursor S.A. i Divante Sp. z o.o. (0,3 mln zł).

Przychody Grupy kapitałowej w 2014 r. wyniosły 248,6 mln zł, co oznaczało spadek o 5,8% w stosunku do roku 2013. Zysk operacyjny zrealizowany w 2014 r. wyniósł 10,8 mln zł (spadek o 6,3% r/r), natomiast zysk netto 6,0 mln zł (spadek o 29,6%).

Rok 2014 był niezwykle istotny dla Grupy Tell ze względu na:

- opracowanie i ogłoszenie przez Zarząd nowej strategii, której głównym elementem jest dywersyfikacja źródeł przychodów poza segment zarządzania sieciami detalicznymi dla operatorów telekomunikacyjnych oraz
- przeprowadzenie pierwszego istotnego kroku w celu realizacji powyższej strategii, polegającego na inwestycji w dwie nowe spółki z obszarów wsparcia sprzedaży i e-biznesu (decyzja NWZA Spółki z grudnia 2014, finalizacja w marcu 2015 r.)



Podjęte przez Zarząd działania w tym zakresie odbywały się przy pełnym poparciu Rady Nadzorczej, która upatruje w nich istotny element przyszłego wzrostu wartości Spółki i wzrostu bezpieczeństwa jej działania.

II. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce

Audyt zewnętrzny oraz system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzanych sprawozdań finansowych w Spółce w roku obrotowym 2014, był realizowany zgodnie z ustawą o rachunkowości i wymogami prawnymi emitentów papierów wartościowych oraz zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami sporządzania i zatwierdzania raportów i sprawozdań finansowych.

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem, poza wyżej omówionym obszarem finansowym, realizowane są na bieżąco w pozostałych obszarach funkcjonowania Spółki przez poszczególne jednostki organizacyjne, raportujące bądź do kierownictwa wyższego szczebla, bądź do poszczególnych członków Zarządu, jak również przez członków Zarządu w ramach Zarządu. Zakres, metodyka i efektywność kontroli nie są audytowane wewnętrznie. Podlegają ocenie głównie przez właściwych przełożonych. W Spółce nie ma wydzielonej, wyspecjalizowanej komórki organizacyjnej, przeznaczonej do kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w całej organizacji.

Rada Nadzorcza zapoznała się w sposób szczegółowy ze stosowanym przez Spółkę systemem kontroli, obejmującym m.in. kwestie przestrzegania prawa i ochrony powierzonego spółce mienia znacznej wartości, przestrzegania zasad wynikających z umów z operatorami, prawidłowości rozliczeń i efektywności prowadzonej działalności. Rada Nadzorcza oceniła pozytywnie stosowane przez Spółkę procedury, nie stwierdziła ich nieskuteczności i nie ujawniła nieprawidłowości lub braków w systemie kontroli wewnętrznej.

W odniesieniu do Spółki głównymi ryzykami o charakterze rynkowym i operacyjnym są ryzyka związane z:

- sytuacją makroekonomiczną Polski
- zmniejszaniem sieci sprzedaży usług telefonii komórkowej przez operatorów
- uzależnieniem od operatorów telefonii komórkowej poszczególnych spółek Grupy
- zmianą strategii sprzedaży przez operatorów
- wzrostem znaczenia innych kanałów sprzedaży usług operatorów telefonii komórkowej (call center, Internet)
- możliwością rozwiązania lub wypowiedzenia Umów Agencyjnych przez operatorów
- utratą pozycji konkurencyjnej operatorów w kontekście wyników poszczególnych spółek Grupy.

Najważniejsze ryzyka o charakterze finansowym, to:

- ryzyko walutowe
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz



- ryzyko płynności

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

W ocenie Rady Nadzorczej podejmowane przez Zarząd działania i stosowane w Spółce metody zarządzania ryzykami rynkowymi i finansowymi są adekwatne do poziomu tych ryzyk. Rada Nadzorcza będzie ściśle monitorować działania w tym obszarze realizowane w przyszłości i blisko współpracować z Zarządem w celu dalszej minimalizacji ryzyk w możliwie szerokim zakresie.

.....
Jerzy Motz
Przewodniczący Rady Nadzorczej

.....
Tomasz Słowiński
Sekretarz Rady Nadzorczej

.....
Piotr Cholewa
Członek Rady Nadzorczej

.....
Tomasz Mazurczak
Członek Rady Nadzorczej


.....
Paweł Turno
Członek Rady Nadzorczej

UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ
TELL S.A. nr
w sprawie corocznej zwięzłej oceny sytuacji TELL S.A..

§1

Działając na podstawie zasady 1 pkt 1) części III Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz §3 ust.1 pkt.12) Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza postanawia przedłożyć Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy ocenę sytuacji Spółki w roku obrotowym 2014, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, w brzmieniu stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały.

§2

Uchwała zostaje podjęta w trybie pisemnym.

§3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

<i>imię i nazwisko oraz funkcja w Radzie Nadzorczej</i>	<i>sposób głosowania („za”, „przeciw”, „wstrzymuję się od głosu”)</i>	<i>data głosowania</i>	<i>podpis</i>
Jerzy Motz Przewodniczący Rady		
Tomasz Słowiński Sekretarz Rady		
Paweł Turno Członek Rady		
Piotr Cholewa Członek Rady	„za” Piotr Cholewa	2015.06.15	
Tomasz Mazurczak Członek Rady		

I. Zwięzła ocena sytuacji TELL S.A. w 2014 roku

Rada Nadzorcza oceniła sytuację Spółki w roku 2014 i sformułowała niniejszą ocenę na podstawie przeglądu spraw Spółki, dyskusji z zarządem prowadzonych na posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz na bazie informacji przedstawionych przez biegłego rewidenta Spółki w opinii i raporcie z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu w 2014 roku. Sytuacja finansowa Spółki i Grupy TELL jest stabilna. Spółka prowadzi przejrzystą politykę w zakresie sprawozdawczości finansowej, a sprawozdania finansowe są zgodne z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w 2014 r. na poziomie przychodów i na poziomie operacyjnym były nieznacznie niższe od wyników poprzedniego roku, co miało związek ze zmniejszeniem sieci sprzedaży wszystkich operatorów telefonii komórkowej, dla których pracuje Grupa (łącznie o 8%) i prowadzoną przez nich indywidualnie polityką prowizyjną. Należy podkreślić, że podobnie jak w ubiegłych latach Grupa Tell była uzależniona od tego typu zmian w mniejszym stopniu od innych podobnych podmiotów z uwagi na unikalną dywersyfikację, wynikającą z prowadzenia sieci salonów dla 3 różnych operatorów. Zarząd podjął jednocześnie działania, które pozwoliły na optymalizację kosztów, co zmniejszyło wpływ powyższych czynników na wyniki Spółki. Działania te będą kontynuowane w kolejnych latach. Na poziomie zysku brutto i zysku netto spadek w stosunku do roku ubiegłego był bardziej znaczący, ale wynikało to ze zdarzeń jednorazowych, w postaci utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki Toys4Boys (1,3 mln zł) i kosztów transakcyjnych związanych z nabyciem spółek Cursor S.A. i Divante Sp. z o.o. (0,3 mln zł).

Przychody Grupy kapitałowej w 2014 r. wyniosły 248,6 mln zł, co oznaczało spadek o 5,8% w stosunku do roku 2013. Zysk operacyjny zrealizowany w 2014 r. wyniósł 10,8 mln zł (spadek o 6,3% r/r), natomiast zysk netto 6,0 mln zł (spadek o 29,6%).

Rok 2014 był niezwykle istotny dla Grupy Tell ze względu na:

- opracowanie i ogłoszenie przez Zarząd nowej strategii, której głównym elementem jest dywersyfikacja źródeł przychodów poza segment zarządzania sieciami detalicznymi dla operatorów telekomunikacyjnych oraz
- przeprowadzenie pierwszego istotnego kroku w celu realizacji powyższej strategii, polegającego na inwestycji w dwie nowe spółki z obszarów wsparcia sprzedaży i e-biznesu (decyzja NWZA Spółki z grudnia 2014, finalizacja w marcu 2015 r.)

Podjęte przez Zarząd działania w tym zakresie odbywały się przy pełnym poparciu Rady Nadzorczej, która upatruje w nich istotny element przyszłego wzrostu wartości Spółki i wzrostu bezpieczeństwa jej działania.

II. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce

Audyt zewnętrzny oraz system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzanych sprawozdań finansowych w Spółce w roku obrotowym 2014, był realizowany zgodnie z ustawą o rachunkowości i wymogami prawnymi emitentów papierów wartościowych oraz zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami sporządzania i zatwierdzania raportów i sprawozdań finansowych.

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem, poza wyżej omówionym obszarem finansowym, realizowane są na bieżąco w pozostałych obszarach funkcjonowania Spółki przez poszczególne jednostki organizacyjne, raportujące bądź do kierownictwa wyższego szczebla, bądź do poszczególnych członków Zarządu, jak również przez członków Zarządu w ramach Zarządu. Zakres, metodyka i efektywność kontroli nie są audytowane wewnętrznie. Podlegają ocenie głównie przez właściwych przełożonych. W Spółce nie ma wydzielonej, wyspecjalizowanej komórki organizacyjnej, przeznaczonej do kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w całej organizacji.

Rada Nadzorcza zapoznała się w sposób szczegółowy ze stosowanym przez Spółkę systemem kontroli, obejmującym m.in. kwestie przestrzegania prawa i ochrony powierzonego spółce mienia znacznej wartości, przestrzegania zasad wynikających z umów z operatorami, prawidłowości rozliczeń i efektywności prowadzonej działalności. Rada Nadzorcza oceniła pozytywnie stosowane przez Spółkę procedury, nie stwierdziła ich nieskuteczności i nie ujawniła nieprawidłowości lub braków w systemie kontroli wewnętrznej.

W odniesieniu do Spółki głównymi ryzykami o charakterze rynkowym i operacyjnym są ryzyka związane z:

- sytuacją makroekonomiczną Polski
- zmniejszaniem sieci sprzedaży usług telefonii komórkowej przez operatorów
- uzależnieniem od operatorów telefonii komórkowej poszczególnych spółek Grupy
- zmianą strategii sprzedaży przez operatorów
- wzrostem znaczenia innych kanałów sprzedaży usług operatorów telefonii komórkowej (call center, Internet)
- możliwością rozwiązania lub wypowiedzenia Umów Agencyjnych przez operatorów
- utratą pozycji konkurencyjnej operatorów w kontekście wyników poszczególnych spółek Grupy.

Najważniejsze ryzyka o charakterze finansowym, to:

- ryzyko walutowe
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz

- ryzyko płynności

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:


- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

W ocenie Rady Nadzorczej podejmowane przez Zarząd działania i stosowane w Spółce metody zarządzania ryzykami rynkowymi i finansowymi są adekwatne do poziomu tych ryzyk. Rada Nadzorcza będzie ściśle monitorować działania w tym obszarze realizowane w przyszłości i blisko współpracować z Zarządem w celu dalszej minimalizacji ryzyk w możliwie szerokim zakresie.

.....
Jerzy Motz
Przewodniczący Rady Nadzorczej

.....
Tomasz Słowiński
Sekretarz Rady Nadzorczej


.....
Piotr Cholewa
Członek Rady Nadzorczej

.....
Tomasz Mazurczak
Członek Rady Nadzorczej

.....
Paweł Turno
Członek Rady Nadzorczej

UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ
TELL S.A. nr
w sprawie corocznej zwięzłej oceny sytuacji TELL S.A..

§1

Działając na podstawie zasady 1 pkt 1) części III Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz §3 ust.1 pkt.12) Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza postanawia przedłożyć Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy ocenę sytuacji Spółki w roku obrotowym 2014, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, w brzmieniu stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały.

§2

Uchwała zostaje podjęta w trybie pisemnym.

§3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

<i>imię i nazwisko oraz funkcja w Radzie Nadzorczej</i>	<i>sposób głosowania („za”, „przeciw”, „wstrzymuję się od głosu”)</i>	<i>data głosowania</i>	<i>podpis</i>
Jerzy Motz Przewodniczący Rady		
Tomasz Słowiński Sekretarz Rady		
Paweł Turno Członek Rady		
Piotr Cholewa Członek Rady		
Tomasz Mazurczak Członek Rady	20	17/06/2015	Mazurczak

I. Zwięzła ocena sytuacji TELL S.A. w 2014 roku

Rada Nadzorcza oceniła sytuację Spółki w roku 2014 i sformułowała niniejszą ocenę na podstawie przeglądu spraw Spółki, dyskusji z zarządem prowadzonych na posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz na bazie informacji przedstawionych przez biegłego rewidenta Spółki w opinii i raporcie z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu w 2014 roku. Sytuacja finansowa Spółki i Grupy TELL jest stabilna. Spółka prowadzi przejrzystą politykę w zakresie sprawozdawczości finansowej, a sprawozdania finansowe są zgodne z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w 2014 r. na poziomie przychodów i na poziomie operacyjnym były nieznacznie niższe od wyników poprzedniego roku, co miało związek ze zmniejszeniem sieci sprzedaży wszystkich operatorów telefonii komórkowej, dla których pracuje Grupa (łącznie o 8%) i prowadzoną przez nich indywidualnie polityką prowizyjną. Należy podkreślić, że podobnie jak w ubiegłych latach Grupa Tell była uzależniona od tego typu zmian w mniejszym stopniu od innych podobnych podmiotów z uwagi na unikalną dywersyfikację, wynikającą z prowadzenia sieci salonów dla 3 różnych operatorów. Zarząd podjął jednocześnie działania, które pozwoliły na optymalizację kosztów, co zmniejszyło wpływ powyższych czynników na wyniki Spółki. Działania te będą kontynuowane w kolejnych latach. Na poziomie zysku brutto i zysku netto spadek w stosunku do roku ubiegłego był bardziej znaczący, ale wynikało to ze zdarzeń jednorazowych, w postaci utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki Toys4Boys (1,3 mln zł) i kosztów transakcyjnych związanych z nabyciem spółek Cursor S.A. i Divante Sp. z o.o. (0,3 mln zł).

Przychody Grupy kapitałowej w 2014 r. wyniosły 248,6 mln zł, co oznaczało spadek o 5,8% w stosunku do roku 2013. Zysk operacyjny zrealizowany w 2014 r. wyniósł 10,8 mln zł (spadek o 6,3% r/r), natomiast zysk netto 6,0 mln zł (spadek o 29,6%).

Rok 2014 był niezwykle istotny dla Grupy Tell ze względu na:

- opracowanie i ogłoszenie przez Zarząd nowej strategii, której głównym elementem jest dywersyfikacja źródeł przychodów poza segment zarządzania sieciami detalicznymi dla operatorów telekomunikacyjnych oraz
- przeprowadzenie pierwszego istotnego kroku w celu realizacji powyższej strategii, polegającego na inwestycji w dwie nowe spółki z obszarów wsparcia sprzedaży i e-biznesu (decyzja NWZA Spółki z grudnia 2014, finalizacja w marcu 2015 r.)



Podjęte przez Zarząd działania w tym zakresie odbywały się przy pełnym poparciu Rady Nadzorczej, która upatruje w nich istotny element przyszłego wzrostu wartości Spółki i wzrostu bezpieczeństwa jej działania.

II. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce

Audyt zewnętrzny oraz system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzanych sprawozdań finansowych w Spółce w roku obrotowym 2014, był realizowany zgodnie z ustawą o rachunkowości i wymogami prawnymi emitentów papierów wartościowych oraz zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami sporządzania i zatwierdzania raportów i sprawozdań finansowych.

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem, poza wyżej omówionym obszarem finansowym, realizowane są na bieżąco w pozostałych obszarach funkcjonowania Spółki przez poszczególne jednostki organizacyjne, raportujące bądź do kierownictwa wyższego szczebla, bądź do poszczególnych członków Zarządu, jak również przez członków Zarządu w ramach Zarządu. Zakres, metodyka i efektywność kontroli nie są audytowane wewnętrznie. Podlegają ocenie głównie przez właściwych przełożonych. W Spółce nie ma wydzielonej, wyspecjalizowanej komórki organizacyjnej, przeznaczonej do kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w całej organizacji.

Rada Nadzorcza zapoznała się w sposób szczegółowy ze stosowanym przez Spółkę systemem kontroli, obejmującym m.in. kwestie przestrzegania prawa i ochrony powierzonego spółce mienia znacznej wartości, przestrzegania zasad wynikających z umów z operatorami, prawidłowości rozliczeń i efektywności prowadzonej działalności. Rada Nadzorcza oceniła pozytywnie stosowane przez Spółkę procedury, nie stwierdziła ich nieskuteczności i nie ujawniła nieprawidłowości lub braków w systemie kontroli wewnętrznej.

W odniesieniu do Spółki głównymi ryzykami o charakterze rynkowym i operacyjnym są ryzyka związane z:

- sytuacją makroekonomiczną Polski
- zmniejszaniem sieci sprzedaży usług telefonii komórkowej przez operatorów
- uzależnieniem od operatorów telefonii komórkowej poszczególnych spółek Grupy
- zmianą strategii sprzedaży przez operatorów
- wzrostem znaczenia innych kanałów sprzedaży usług operatorów telefonii komórkowej (call center, Internet)
- możliwością rozwiązania lub wypowiedzenia Umów Agencyjnych przez operatorów
- utratą pozycji konkurencyjnej operatorów w kontekście wyników poszczególnych spółek Grupy.

Najważniejsze ryzyka o charakterze finansowym, to:

- ryzyko walutowe
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz



- ryzyko płynności

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

W ocenie Rady Nadzorczej podejmowane przez Zarząd działania i stosowane w Spółce metody zarządzania ryzykami rynkowymi i finansowymi są adekwatne do poziomu tych ryzyk. Rada Nadzorcza będzie ściśle monitorować działania w tym obszarze realizowane w przyszłości i blisko współpracować z Zarządem w celu dalszej minimalizacji ryzyk w możliwie szerokim zakresie.

.....
Jerzy Motz
Przewodniczący Rady Nadzorczej

.....
Tomasz Słowiński
Sekretarz Rady Nadzorczej

.....
Piotr Cholewa
Członek Rady Nadzorczej


.....
Tomasz Mazurczak
Członek Rady Nadzorczej

.....
Paweł Turno
Członek Rady Nadzorczej

