

**Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego
przez Tell S.A. z siedzibą w Poznaniu
w 2008 roku**

Załącznik do sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Tell Spółka Akcyjna

Wskazanie:

- zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny
lub
- zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny
lub
- wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego.

Uchwałą nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 r. Rada Nadzorcza GPW w Warszawie S.A. uchwaliła zasady ładu korporacyjnego w postaci Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW (dalej DPSN).

Zgodnie z §29 ust.1 Regulaminu Giełdy emitenci m.in. akcji, które są dopuszczone do obrotu giełdowego, powinni je stosować, a w przypadku gdy określona zasada ładu korporacyjnego nie jest stosowana w sposób trwały lub jest naruszona incydentalnie, emitent ma obowiązek opublikowania raportu zawierającego informacje o tym, jaka zasada nie jest stosowana lub nie została zastosowana, jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania zasady oraz w jaki sposób emitent zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania zasad ładu korporacyjnego w przyszłości. Raport powinien zostać opublikowany na oficjalnej stronie internetowej emitenta oraz w trybie analogicznym do stosowanego do przekazywania raportów bieżących. Obowiązek opublikowania raportu powinien być wykonany niezwłocznie po powstaniu uzasadnionego przeświadczenia po stronie emitenta, że dana zasada nie będzie stosowana lub że nie zostanie zastosowana, w każdym zaś przypadku niezwłocznie po zaistnieniu zdarzenia stanowiącego naruszenie zasady ładu korporacyjnego.

Tekst Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy www.corp-gov.gpw.pl

Wskazanie tych postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o których mowa wyżej, od których emitent odstąpił oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

Emitent nie stosuje zasady nr 7 części III DPSN – w składzie Rady Nadzorczej emitenta (pełniącej zgodnie z możliwością przewidzianą w tej zasadzie zadania komitetu audytu) nie ma osoby będącej niezależnym Członkiem Rady i jednocześnie posiadającej kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. Przyczyną takiej sytuacji jest zmiana składu Rady Nadzorczej spowodowana rezygnacją dotychczasowego Członka Rady z ubiegania się o wybór w następnej kadencji, o czym emitent powziął wiadomość w dniu odbycia Walnego Zgromadzenia powołującego Członków Rady trzeciej kadencji. Zarząd emitenta dołoży starań, aby przy powoływaniu kolejnych Członków Rady Nadzorczej wśród kandydatów znalazła się osoba spełniająca kryteria niezależności i jednocześnie posiadająca kompetencje w zakresie rachunkowości i finansów. Zgodnie z Regulaminem Giełdy informacja o

niestosowaniu zasady przez emitenta została opublikowana w formie raportu bieżącego nr 24/2008 z dnia 15 lipca 2008 r.

Ponadto emitent nie stosuje zasady nr 2 części II DPSN – emitent nie zapewnił po dniu 1 stycznia 2009 r. funkcjonowania strony internetowej w języku angielskim, w tym w szczególności w zakresie wskazanym w zasadzie nr 1 części II DPSN.

Zważywszy aktualną sytuację rynkową Zarządu emitenta postanowił odstąpić od stosowania tej zasady z uwagi na istotne koszty prowadzenia strony internetowej w języku angielskim w określonym wyżej zakresie, a więc zawierającej m.in. wszystkie raporty bieżące i okresowe.

Zgodnie z Regulaminem Giełdy informacja o niestosowaniu zasady przez emitenta została opublikowana w formie raportu bieżącego nr 54/2008 z dnia 30 grudnia 2008 r.

Emitent nie stosuje również zasady nr 1 części I DPSN, w części dotyczącej transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.

W ocenie Zarządu emitenta, z uwagi na - jak dotychczas - niewielkie zainteresowanie akcjonariuszy uczestnictwem w walnych zgromadzeniach, dla prowadzenia przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej, nie jest konieczne transmitowanie obrad czy rejestrowanie ich przebiegu i następnie ich upublicznianie na stronie internetowej spółki. Emitent zachowuje wszelkie pozostałe wymogi dotyczące przebiegu walnych zgromadzeń zawarte w DPSN, a także przestrzega powszechnie obowiązujących przepisów prawa w tym zakresie, co - w ocenie Zarządu - umożliwi wszystkim zainteresowanym akcjonariuszom korzystanie z przysługujących im uprawnień.

Zgodnie z uchwałą nr 1014/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 r. w sprawie częściowego wyłączenia obowiązku publikowania raportów dotyczących zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na Głównym Rynku GPW, emitent nie opublikował raportu bieżącego dotyczącego niestosowania tej zasady.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusz	Liczba akcji imiennych	Liczba akcji na okaziciela	Łączna liczba akcji	Liczba głosów przypadająca na akcje imienne	Liczba głosów przypadająca na akcje na okaziciela	Łączna liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
BBI Capital NFI S.A.	1 429 750	183 875	1 613 625	2 859 500	183 875	3 043 375	25,51%	35,64%
Havo Sp. z o.o.		675 000	675 000		675 000	675 000	10,67%	7,90%
Piotr Kardach	170 625	170 625	341 250	341 250	170 625	511 875	5,40%	5,99%

Paweł Turno	170 625	120 625	291 250	341 250	120 625	461 875	4,60%	5,41%
Rafał Stempniewicz	175 000	129 780	304 780	350 000	129 780	479 780	4,82%	5,62%
	1 946 000	1 279 905	3 225 905	3 892 000	1 279 905	5 171 905	51,00%	60,57%

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Jedynymi papierami wartościowymi wyemitowanymi przez Spółkę są akcje – imienne i na okaziciela. Statut nie przewiduje żadnych szczególnych uprawnień kontrolnych, w szczególności dla posiadaczy akcji imiennych. Jako pewne uprawnienie związane z nadzorem należy wskazać postanowienie §14 ust.3 Statutu, zgodnie z którym, tak długo jak akcjonariusz BBI Capital S.A. posiada co najmniej 20% (dwadzieścia procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu, akcjonariusz ten powołuje i odwołuje 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej, który pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Jednocześnie należy wskazać, że BBI Capital S.A. nie dysponuje aktualnie taką ilością głosów i w związku z tym wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej trzeciej kadencji powołani zostali w dniu 24 czerwca 2008 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu, w szczególności nie zawiera zapisów, o których mowa w art.411 kodeksu spółek handlowych, a przewidujących możliwość ograniczenia w statucie prawa głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej jednej piątej ogółu głosów w spółce lub kumulację głosów należących do akcjonariuszy, między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności.

Zgodnie z możliwością przewidzianą w art.340 §2 kodeksu spółek handlowych w §5 ust.5 Statutu przyznanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji zostało uzależnione od zgody Rady Nadzorczej Spółki.

Niezależnie od powyższego przy przeprowadzaniu walnych zgromadzeń akcjonariuszy zastosowanie mają przepisy kodeksu spółek handlowych wpływające na możliwość głosowania, w tym w szczególności dotyczące zakazu głosowania przez akcjonariusza przy podejmowaniu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki czy ograniczeń wykonywania praw udziałowych z akcji własnych spółki.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Statut nie zawiera żadnych ograniczeń dotyczących przenoszenia własności papierów wartościowych emitenta.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie z art.368 §4 k.s.h. i §19 ust.3 Statutu Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Zakres działania Zarządu obejmuje wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, niezastrzeżone ustawą lub Statutem do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Statut w §6 zawiera upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału emitenta poprzez emisję nowych akcji w ramach kapitału docelowego, jednak z uwagi na upływ trzyletniego terminu na jaki upoważnienie zostało udzielone, zgodnie z ust.2 §6 Statutu upoważnienie to wygasło.

Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.

Zgodnie z art.430 §1 k.s.h. zmiana statutu emitenta wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. W myśl art.402 §2 k.s.h. w przypadku zamierzonej zmiany statutu w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia akcjonariuszy powołać należy dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. Powzięcie uchwały o zmianie statutu wymaga większości trzech czwartych głosów (Statut emitenta nie przewiduje warunków surowszych niż określone w k.s.h.).

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Zgodnie z możliwością przewidzianą w art. 393 pkt.4) k.s.h. w § 13 ust.2 Statutu emitenta wyłączony został wymóg zgody walnego zgromadzenia akcjonariuszy w przypadku nabywania i zbywania nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.

W myśl §11 Statutu jeżeli Zarząd nie podejmie uchwały zwołującej Zwyczajne Walne Zgromadzenie przed upływem piątego miesiąca od zakończenia roku obrotowego albo zwoła je na dzień niemieszczący się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie roku obrotowego, prawo do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje także Radzie Nadzorczej. Jeżeli w takiej sytuacji zwołane zostaną dwa Zwyczajne Walne Zgromadzenia (jedno przez Zarząd, a drugie przez Radę Nadzorczą), jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno odbyć się tylko to Walne Zgromadzenie, które zwołane zostało na termin wcześniejszy i tylko to Walne Zgromadzenie uprawnione jest do podejmowania uchwał zastrzeżonych do kompetencji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie, które zostało zwołane na dzień późniejszy winno się odbyć tylko wówczas, jeżeli porządek obrad tego Walnego Zgromadzenia określony przez organ, który je zwołał zawiera punkty nie objęte porządkiem obrad odbytego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli stosownie do postanowień art. 399 § 2 kodeksu spółek handlowych zostaną zwołane dwa Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia (jedno przez Zarząd a drugie przez Radę Nadzorczą) wówczas oba winny się odbyć. Jeżeli jednak porządek obrad obu Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń jest identyczny wówczas winno odbyć się tylko to Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które zwołane zostało na termin wcześniejszy.

Zgodnie z § 12 Statutu Walne Zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno odbyć się w terminie wskazanym w żądaniu lub w najbliższym terminie umożliwiającym rozstrzygnięcie przez Zgromadzenie spraw wnoszonych pod jego obrady. Walne Zgromadzenie może w szczególnych wypadkach, w drodze uchwały podjętej większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów skreślić z porządku obrad poszczególne sprawy, a także zmienić kolejność omawiania spraw objętych przyjętym porządkiem obrad. Walne Zgromadzenie nie jest jednak uprawnione do skreślenia z porządku obrad lub zaniechania rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad przez akcjonariusza.

Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy emitenta zawiera następujące postanowienia dotyczące przebiegu Zgromadzenia:

Walne Zgromadzenie może powołać Komisję Skrutacyjną oraz Komisję Wnioskową. Tryb działania Komisji określają regulaminy stanowiące załączniki do regulaminu.

Pracami Walnego Zgromadzenia kieruje bezpośrednio Przewodniczący Walnego Zgromadzenia. Każdą sprawę umieszczoną w porządku obrad omawia wyznaczony uprzednio sprawozdawca. Przewodniczący udziela uprawnionym głosu w kolejności zapisu, chyba że wniosek dotyczy kwestii formalnej, zgłaszany jest dla sprostowania innego wniosku lub dotyczy udzielenia głosu zaproszonym gościom. Do wniosków formalnych zalicza się wnioski dotyczące sposobu obradowania, w szczególności:

- a) zmiany kolejności porządku obrad,
- b) zamknięcia lub przedłużenia dyskusji
- c) zarządzenia przerwy,
- d) przekazania sprawy do komisji
- e) ograniczenia czasu przemówienia,
- f) głosowania bez dyskusji,
- g) przeliczenia głosów.

Wnioski wymienione w ppkt. b, c, d, e, Przewodniczący poddaje pod głosowanie po odczytaniu listy podpisanych do głosu. Przyjęcie wniosku formalnego przez Walne Zgromadzenie nie pozbawia prawa głosu sprawozdawcy w odpowiedzi na dyskusję. Wniosek o przekazanie sprawy do komisji ma pierwszeństwo przed innymi. Walne Zgromadzenie rozstrzyga przez głosowanie o wniosku formalnym po wsłuchaniu wnioskodawcy i ewentualnie jednego przeciwnego głosu. Odrzucony w głosowaniu wniosek formalny nie może być w toku dyskusji nad tą samą sprawą zgłoszony powtórnie. Po przyjęciu wniosku i przegłosowaniu go Przewodniczący nie udziela głosu w danej sprawie. Po wyczerpaniu (zamknięciu) dyskusji nad daną sprawą Przewodniczący udziela głosu sprawozdawcy, celem udzielenia odpowiedzi na sprawy poruszone w dyskusji, a następnie zarządza przystąpienie do głosowania. Od tej chwili można zabierać głos tylko dla złożenia wniosku formalnego.

Wybory do władz Spółki, Przewodniczący przeprowadza przy pomocy Komisji Skrutacyjnej.

Wyniki tajnego głosowania ogłasza Przewodniczący Komisji Skrutacyjnej. Wyniki jawnego głosowania ogłasza Przewodniczący Komisji Skrutacyjnej bądź Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

Projekty uchwał powinny być sformułowane w sposób umożliwiający zaskarżenie uchwały każdemu uprawnionemu, który nie zgadza się z rozstrzygnięciem stanowiącym przedmiot uchwały.

Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

Radę Nadzorczą Spółki tworzą następujące osoby: pan Paweł Turno – Przewodniczący Rady Nadzorczej, pan Piotr Karmelita – Sekretarz Rady Nadzorczej oraz pełniący funkcje Członków Rady Nadzorczej: pani Mariola Więckowska, pan Tomasz Buczak i pan Tomasz Grabiak.

W dniu 24 czerwca 2008 r. emitent powziął wiadomość o decyzji pana Janusza Samelaka – pełniącego dotychczas funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej, o rezygnacji z ubiegania się o wybór w następnej kadencji. Tego samego dnia, w związku z wygaśnięciem mandatów Członków Rady Nadzorczej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2007, walne zgromadzenie akcjonariuszy powołało do składu Rady Nadzorczej trzeciej kadencji osoby wskazane na wstępie.

Poza panem Tomaszem Grabiakiem, powołanym do Rady w dniu 24 czerwca 2008 r., i panem Januszem Samelakiem, którego mandat wygaś z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2007 r., pozostali członkowie Rady pełnili funkcje w Radzie Nadzorczej emitenta przez cały 2008 r.

Zasady działania Rady Nadzorczej reguluje kodeks spółek handlowych, Statut oraz Regulamin Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. W celu wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu i pracowników sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku Spółki. Zgodnie z kodeksem spółek handlowych Statut może rozszerzyć uprawnienia Rady Nadzorczej, ponad kompetencje przewidziane w ustawie. W przypadku emitenta obejmują one m.in. wybór biegłego rewidenta czy zatwierdzanie określonych umów zawieranych z podmiotami gospodarczymi, w których uczestniczą członkowie Zarządu, a także uchwalenie Regulaminu Rady.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Zgodnie z postanowieniami Statutu członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Statut Spółki przewiduje również możliwość podejmowania uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący, również na wniosek członka Rady lub Zarządu Spółki. Uchwały Rady zapadają bezwzględną większością głosów, z tym, że w razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego.

Regulamin Rady Nadzorczej przewiduje możliwość utworzenia w ramach Rady komitetu audytu i komitetu wynagrodzeń. Do końca drugiej kadencji Rady (24 czerwca 2008 r.) w spółce funkcjonowały obydwie komitety; Komitet Audytu w składzie: pan Janusz Samelak – Przewodniczący Komitetu, pani Mariola Więckowska – Członek Komitetu i pan Piotr Karmelita – Członek Komitetu oraz Komitet Wynagrodzeń w składzie: pan Paweł Turno – Przewodniczący Komitetu i pan Tomasz Buczak – Członek Komitetu. Szczegółowe określenie zakresu zadań komitetów zawiera Regulamin Rady Nadzorczej. Sprawozdania przedstawiane corocznie przez komitety Radzie Nadzorczej publikowane były na stronie internetowej Spółki wśród materiałów związanych ze Zwyczajnymi Walnymi Zgromadzeniami Akcjonariuszy.

Rada Nadzorcza trzeciej kadencji na posiedzeniu w dniu 14 lipca 2008 r., zgodnie z możliwością przewidzianą w ramach zasady nr 7 części III DPSN, podjęła decyzję o niepowoływaniu zarówno komitetu audytu, jak i komitetu wynagrodzeń, a tym samym o wykonywaniu zadań komitetów przez Radę.

Zarząd Spółki tworzą następujące osoby: pan Rafał Stempniewicz - Prezes Zarządu, pan Stanisław Górski – Członek Zarządu i pan Robert Krasowski – Członek Zarządu.

Skład Zarządu przez cały rok 2008 nie ulegał żadnym zmianom.

Zasady działania Zarządu reguluje kodeks spółek handlowych, Statut oraz Regulamin Zarządu.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone ustawą lub Statutem do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie albo dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. Członkowie Zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej 5-letniej kadencji. Pracami Zarządu kieruje Prezes, który reprezentuje również Zarząd wobec Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu, również na wniosek Członka Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być podejmowane na posiedzeniach, a w nadzwyczajnych wypadkach i ze względu na uzasadniony interes Spółki również w trybie obiegowym lub pisemnym. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Szczegółowe zasady pracy Zarządu reguluje Regulamin zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

Rafał Stempniewicz
Prezes Zarządu

Stanisław Górski
Członek Zarządu

Robert Krasowski
Członek Zarządu