

Poznań dnia 30 kwietnia 2009 r.

Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w TELL Spółka Akcyjna w 2008 roku

Działając zgodnie z §29 ust.5 Regulaminu Giełdy Zarząd TELL S.A. przedstawia niniejszym raport dotyczący stosowania w Spółce w 2008 roku zasad ładu korporacyjnego w postaci Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Raport został sporządzony w formie określonej w Uchwale Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 r. w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe.

1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

Emitent nie stosuje zasady nr 7 części III DPSN – w składzie Rady Nadzorczej emitenta (pełniacej 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.

2. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Zakres uprawnień walnego zgromadzenia oraz praw akcjonariuszy regulują powszechnie obowiązujące przepisy prawa, w tym przede wszystkim przepisy kodeks spółek handlowych, a także odpowiednie postanowienia Statutu Spółki i Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego,
- udzielanie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- podejmowanie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- zmiana Statutu,
- postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- powoływanie, odwoływanie i ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie z postanowieniami Statutu zgody Walnego Zgromadzenia nie wymaga nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.

Walne Zgromadzenie co do zasady zwołuje Zarząd, jednak w określonych przypadkach kompetencja do zwołania Zgromadzenia przysługuje również Radzie Nadzorczej, a także akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego. Zwołanie Zgromadzenia następuje przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, opublikowane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem Zgromadzenia. Ogłoszenie powinno zawierać datę, godzinę i miejsce Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, a w przypadku zamierzonej zmiany statutu również treść dotychczas obowiązujących postanowień i treść projektowanych zmian. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można podjąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego podjęcia uchwały. Co do zasady Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, wyjątki od tej reguły może określać kodeks spółek handlowych oraz Statut Spółki.

Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwą w obradach większością 2/3 głosów, łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni. Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a w razie ich nieobecności Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie ma prawa, bez zgody Walnego Zgromadzenia, usuwać lub zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad. Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki 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.

Lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów, podpisana przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu zarówno osobiście, jak i przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności. Uchwały podejmowane przez Walne Zgromadzenie zapadają bezwzględną większością głosów (więcej niż połowa głosów oddanych), chyba że przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statut stanowią inaczej. Zasadą na Zgromadzeniu Akcjonariuszy jest głosowanie jawne, za wyjątkiem wyborów, wniosków o odwołanie członków organów lub likwidatorów, o pociągnięciu ich do odpowiedzialności oraz głosowań dotyczących spraw osobowych. Tajne głosowanie zarządza się również na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu. Uchwały Walnego Zgromadzenia są zamieszczane w protokole sporządzanym przez notariusza.

Kodeks spółek handlowych przewiduje uprawnienie, przysługujące w określonych sytuacjach również akcjonariuszom, do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes spółki lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, w drodze powództwa o uchylenie uchwały. W razie sprzeczności uchwały z ustawą m.in. akcjonariusze spełniający określone wymogi mają prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Akcjonariusze spółki, poza wskazanymi wyżej uprawnieniami związanymi z uczestnictwem w Walnym Zgromadzeniu, mają również prawo m.in. do: żądania zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela (zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne zgodnie z ust.6 §8 Statutu TELL S.A. jest niedopuszczalna), zbycia akcji, udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

3. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki 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 wygasł 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 obydwa 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.

4. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

W Spółce funkcjonuje system kontroli dokumentów księgowych, stanowiących podstawę sprawozdawczości finansowej. W ramach tej kontroli każdy dokument księgowy jest opisywany przez pracownika merytorycznie odpowiedzialnego za określoną sprawę, następnie podlega kontroli formalnej i rachunkowej prowadzonej w dziale księgowości i ostatecznie jest zatwierdzany przez Członka Zarządu. Również dokonanie jakichkolwiek przelewów następuje po zatwierdzeniu ich przez Członka Zarządu. Przyjętą w Spółce praktyką jest także reprezentowanie Spółki przy zawieraniu umów, co do zasady, przez Prezesa Zarządu lub dwóch Członków Zarządu; w Spółce nie została ustanowiona prokura, a udzielane pełnomocnictwa dotyczą ściśle określonych czynności, wcześniej zaakceptowanych przez Zarząd.

Spółka posiada wyspecjalizowane służby monitorujące poziom należności i zobowiązań Spółki, a także zarządzające polityką kredytu kupieckiego i poziomem zapasów. Księgowość Spółki prowadzona jest w systemie informatycznym, odpowiednio zabezpieczonym przed nieuprawnionym dostępem. Zastosowana gradacja poziomów uprawnień w tym systemie odpowiada zakresowi obowiązków i odpowiedzialności osób zaangażowanych w prowadzenie księgowości Spółki.

Sprawozdania finansowe Spółki przygotowywane są w dziale księgowości, którego pracę nadzoruje Główna Księgowa. Sprawozdania są ostatecznie akceptowane przez Zarząd. W przypadku sprawozdań półrocznych i rocznych, po akceptacji Zarządu następuje odpowiednio przegląd albo badanie sprawozdania wykonywane przez biegłego rewidenta. Biegły rewident jest wybierany przez Radę Nadzorczą Spółki. Roczne sprawozdanie finansowe przed przedłożeniem go do zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy jest jeszcze oceniane przez Radę Nadzorczą Spółki.

Rafał Stempniewicz
Prezes Zarządu

Robert Krasowski
Członek Zarządu

Stanisław Górski
Członek Zarządu