

UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ
TELL S.A. nr 9.
z dnia 22 maja 2006 r.

w sprawie stanowiska Rady Nadzorczej w przedmiocie propozycji zmian w statucie Tell S.A.

§1

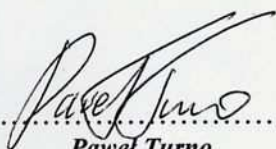
1. Działając na podstawie §4 ust.2 pkt b) Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z projektem zmian w statucie Spółki zawartym w uchwale Zarządu nr 1/05/2006 z dnia 5 maja 2006 r. rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy uchwalenie zmian statutu w projektowanym przez Zarząd brzmieniu.
2. Uchwała Zarządu zawierająca projekt zmian statutu, o której mowa wyżej stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

§3

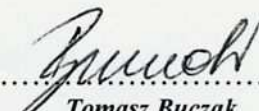
Uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym, przy głosach: 4 „za”, 0 „przeciw”,
..... 0 „wstrzymujących się”



.....
Paweł Turno
Przewodniczący Rady Nadzorczej



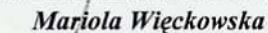
.....
Janusz Samelak
Sekretarz Rady Nadzorczej



.....
Tomasz Buczak
Członek Rady Nadzorczej



.....
Piotr Karmelita
Członek Rady Nadzorczej



.....
Mariola Więckowska
Członek Rady Nadzorczej

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM
data 24/05/2006



UCHWAŁA NR 1/05/2006
Zarządu TELL S.A.
w Poznaniu
z dnia 5 maja 2006 r.
w sprawie projektu zmian statutu Spółki.

Na podstawie art.399 §1 i art.402 Kodeksu spółek handlowych, §12 ust.1 i §20 ust.1 Statutu Spółki oraz §7 ust.2 Regulaminu Zarządu, Zarząd Tell S.A. podejmuje uchwałę następującej treści:

1. W związku z przewidzianą w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zmianą Statutu Spółki Zarząd, w załączniku nr 1 do niniejszej uchwały, określa dotychczas obowiązujące postanowienia Statutu oraz treść projektowanych zmian.
2. Uchwała zostaje podjęta w trybie obiegowym.
3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.


Rafał Stempniewicz
Prezes Zarządu


Stanisław Górski
Członek Zarządu


Robert Krasowski
Członek Zarządu

Załącznik nr 1 do uchwały nr 1/05/06 Zarządu TELL S.A. z dnia 5 maja 2006 r. w sprawie projektu zmian statutu Spółki

Zmiany statutu Spółki:

§ 7 ust.1

dotychczasowe brzmienie:

1. W razie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom Walne Zgromadzenie upoważnione jest do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, z zastrzeżeniem art. 348 § 2 kodeksu spółek handlowych.,

projektowana zmiana:

1. W razie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom Walne Zgromadzenie upoważnione jest do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, z zastrzeżeniem art. 348 § 3 kodeksu spółek handlowych.;

§ 7 ust.3

dotychczasowe brzmienie:

3. W przypadku gdy akcje Spółki choćby jednej emisji zostały dopuszczone do publicznego obrotu i znajdują się w publicznym obrocie, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień, w którym ma nastąpić jej wypłata winny być uprzednio uzgodnione przez Zarząd Spółki z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. ,

projektowana zmiana: usunięcie ust.3 § 7;

§ 12 ust.5

Dotychczasowe brzmienie: -

projektowana zmiana:

5. Walne Zgromadzenie może w szczególnych wypadkach, w drodze uchwały podjętej większością $\frac{3}{4}$ 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.

§14 ust.2 i 3

dotychczasowe brzmienie:

2. W przypadku wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami, Rada Nadzorcza liczy 5 członków. W takiej sytuacji, do składu Rady Nadzorczej nie znajdują zastosowania postanowienia ust. 5 i 6 niniejszego paragrafu.

3. Tak długo jak akcjonariusz BBI Capital Sp. z o.o. 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.,

proponowana zmiana:

2. W przypadku wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami, Rada Nadzorcza liczy 5 członków.

3. 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.

§14 ust.5

dotychczasowe brzmienie:

5. Od chwili uprawnomocnienia się decyzji o dopuszczeniu akcji Spółki do publicznego obrotu przynajmniej połowę członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni.,

proponowana zmiana:

usunięcie dotychczasowego zapisu i oznaczenie jako ustęp 5. dotychczasowej treści ust.6:

Za niezależnego członka Rady Nadzorczej nie może być w szczególności uznana osoba, która:

- 1) była członkiem Zarządu Spółki w okresie ostatnich 3 lat obrotowych przed powołaniem,
- 2) była audytorem Spółki lub pracownikiem audytora w okresie ostatnich 3 lat obrotowych przed powołaniem,
- 3) która, pośrednio lub bezpośrednio, otrzymywała w ostatnim roku przed powołaniem wynagrodzenie z tytułu osobistego świadczenia usług, co miało istotny wpływ na podejmowanie niezależnych decyzji,
- 4) posiada, bezpośrednio lub pośrednio, więcej niż 1% akcji Spółki,
- 5) jest krewnym lub powinowatym w linii prostej, a w linii bocznej do drugiego stopnia w stosunku do członków Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki.

§15 ust.2

dotychczasowe brzmienie:

2.Od chwili wygaśnięcia uprawnienia BBI Capital Sp. z o.o. do wskazywania Przewodniczącego Rady Nadzorczej, opisanego w § 14 ust. 2 Rada Nadzorcza będzie wybierać ze swego grona także Przewodniczącego Rady.

projektowana zmiana:

2.Od chwili wygaśnięcia uprawnienia BBI Capital S.A. do wskazywania Przewodniczącego Rady Nadzorczej, opisanego w § 14 ust. 3 Rada Nadzorcza będzie wybierać ze swego grona także Przewodniczącego Rady.

Uzasadnienie projektowanych zmian

1. Projekt zmiany w §7 ust.1 dotyczy odniesienia do przepisów kodeksu spółek handlowych; w miejsce dotychczasowego art.348 §2 k.s.h. zaproponowano odwołanie do art.348 §3 k.s.h.. Propozycja związana jest z uzyskaniem przez Spółkę statusu spółki publicznej; a właśnie §3 art.348 reguluje kwestie związane z ustalaniem dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy w spółce publicznej.
2. Projekt usunięcia ust.3 w §7 związany jest z aktualnym brzmieniem przepisów Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych regulujących kwestie związane z wypłatą dywidendy. W szczególności §91 Zasad przewiduje ciążący na emitencie obowiązek informowania KDPW o terminach dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy, nie przewiduje jednak konieczności uzgadniania tych terminów z KDPW S.A.

3. Projekt dodania ust.5 w §12 związany jest z treścią art.414 k.s.h. oraz zasady 14 ładu korporacyjnego. Skuteczne ustalenie wymogu większości $\frac{3}{4}$ głosów dla skreślenia poszczególnych spraw z porządku obrad walnego zgromadzenia lub zmiany kolejności omawiania spraw wymaga wprowadzenia odpowiedniego zapisu do Statutu Spółki. Proponowany zapis odpowiada treści §12 Regulaminu Walnego Zgromadzenia.
4. Propozycja usunięcia dotychczasowego ust.5 w §14 związana jest z treścią rekomendacji Prezesa Zarządu Giełdy, w której zwrócono uwagę na potencjalne ryzyko wynikające z określenia liczby niezależnych członków Rady Nadzorczej w statucie Spółki; sytuacja utraty statusu niezależności przez jednego z członków Rady może powodować wątpliwości co do mocy obowiązującej podejmowanych przez Radę uchwał. Konsekwencją propozycji usunięcia dotychczasowego ust.5 są propozycje usunięcia zdania drugiego w ust.2 §14 i zmiana numeracji dotychczasowego ust.6 (określającego kryteria niezależności) na ust.5. Propozycja zmiany w ust.3 §14 związana jest ze zmianą formy prawnej akcjonariusza (ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną).
5. Propozycja zmian w §15 ust.2 obejmuje uwzględnienie zmiany formy prawnej akcjonariusza, o której mowa wyżej oraz poprawienie odniesienia do wcześniejszego postanowienia statutu (uprawnienie do wskazywania przewodniczącego Rady określone jest w ust.3, a nie ust.2 §14).

Poniżej rekomendacja Prezesa Zarządu Giełdy w sprawie implementacji zasad ładu korporacyjnego, publikowana na stronie internetowej www.gpw.com.pl

Warszawa, 13.06.005 r.

P.T.
Zarządy Spółek Gieldowych

W związku z pojawiającymi się wątpliwościami odnośnie sposobu implementacji zasad ładu korporacyjnego zawartych w obowiązującym od początku 2005 roku dokumencie *Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005*, Zarząd Giełdy pragnie przedstawić swoje stanowisko odnośnie praktycznych aspektów implementacji niektórych zasad.

Zmodyfikowana w wyżej wymienionym dokumencie zasada nr 14 w obecnym brzmieniu stanowi, iż *zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów walnego zgromadzenia*. W opinii Giełdy prawidłowa implementacja zasady nr 14 wymaga dokonania zmiany statutu i wpisania do tego dokumentu określonego w jej treści wymogu 75% większości głosów niezbędnych do zdjęcia z porządku obrad jednego z punktów walnego zgromadzenia. Natomiast wprowadzenie powyższego wymogu jedynie do Regulaminu Walnego Zgromadzenia nie stanowi w opinii Giełdy prawidłowej implementacji zasady nr 14. Powyższe wynika z treści art. 414 Kodeksu Spółek Handlowych, zgodnie z którym uchwały walnego zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy kodeksu lub statutu nie stanowią inaczej. Wynika z tego, że żaden inny oprócz statutu dokument spółki nie może w wiążący sposób regulować tej kwestii.

Obecność niezależnych członków w Radzie Nadzorczej spółek notowanych na Gieldzie od początku istnienia dokumentu "Dobre Praktyki" wzbudza niesłabnące zainteresowanie. Gielda obserwuje, iż coraz więcej Emitentów decyduje się na wdrożenie standardów określonych w zasadzie nr 20, poprzez wprowadzenie do Statutu stosownych kryteriów niezależności. Pragniemy jednakże zwrócić uwagę, iż wprowadzenie do Statutu obok kryteriów niezależności zapisu dotyczącego minimalnej liczby niezależnych członków Rady Nadzorczej w opinii Giełdy może rodzić pewne zagrożenia, związane z utrzymaniem statutowego składu tego organu. W sytuacji utraty statusu niezależności przez jednego z członków rady nadzorczej skutkującej zmniejszeniem ich liczby poniżej określonego w Statucie poziomu, pojawia się wątpliwość, czy rada nadzorcza działa zgodnie ze Statutem Spółki i czy jej uchwały mają moc obowiązującą. Wobec powyższego rekomendujemy, aby Spółki Gieldowe implementując zasadę 20, unikały zamieszczania w Statucie zapisów odnośnie liczby niezależnych członków Rady Nadzorczej.

Pragniemy również zwrócić Państwa uwagę, iż organem składającym oświadczenie dotyczące wypełniania w spółce zasad ładu korporacyjnego jest Zarząd spółki publicznej. W opinii Giełdy przedstawienie Walnemu Zgromadzeniu zasad "Dobrych Praktyk" oraz wymagana stosownymi przepisami prawa publikacja uchwał Walnego Zgromadzenia, zawierająca stanowisko

akcjonariuszy odnośnie przestrzegania w spółce Zasad, nie wyczerpuje obowiązków informacyjnych Emitenta. Coroczne oświadczenie Spółki o którym mowa w §27 Regulaminu Giełdy powinno po uzyskaniu opinii Walnego Zgromadzenia zostać przekazane w formie raportu bieżącego podpisanego przez Zarząd Spółki.

Jednocześnie w związku z licznymi zmianami dokumentów korporacyjnych Emitentów mającymi na celu pełniejszą implementację przyjętych przez Giełdę zasad ładu korporacyjnego pragniemy przypomnieć, iż zgodnie z §27 ust. 4 Regulaminu Giełdy w przypadku, gdy zmiana w zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego wynika z decyzji organu spółki, emitent ma obowiązek bezzwłocznego przekazania Giełdzie i opublikowania informacji o zmianach oświadczenia. Przypominamy również o zaleceniu publikacji na stronach internetowych Spółki zaktualizowanych podstawowych dokumentów korporacyjnych o których mowa w zasadzie nr 46 "Dobrych Praktyk 2005".

Wyrażam nadzieję, iż przekazane w niniejszym piśmie stanowisko Giełdy odnośnie implementacji zasad "Dobrych Praktyk" ułatwi Emitentom ich właściwą i pełną implementację.

Z poważaniem,

Wiesław Rozłucki
Prezes Zarządu Giełdy

