

UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ
TELL S.A. nr 2..
z dnia 28 marca 2011 r.

w sprawie corocznej zwięzłej oceny sytuacji Tell S.A..

§1

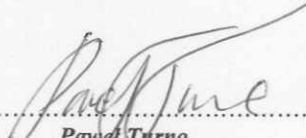
Działając na podstawie zasady 1 pkt 1) części III Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz §3 ust.1 pkt.12) Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza postanawia przedłożyć Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy ocenę sytuacji Spółki w roku obrotowym 2010 r., z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, w brzmieniu stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

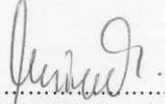
§3

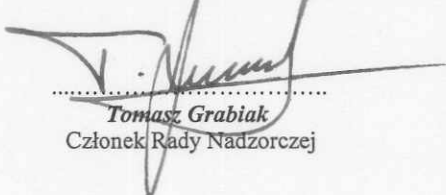
Uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym, przy głosach:⁵ „za”,⁰ „przeciw”,⁰ „wstrzymujących się”


.....
Paweł Tarno
Przewodniczący Rady Nadzorczej


.....
Piotr Karmelita
Sekretarz Rady Nadzorczej

.....
Tomasz Buczak
Członek Rady Nadzorczej


.....
Mariola Więckowska
Członek Rady Nadzorczej


.....
Tomasz Grabiak
Członek Rady Nadzorczej

Załącznik do uchwały nr 2.....
RADY NADZORCZEJ TELL SA z dnia 28 marca 2011 roku

I. Zwięzła ocena sytuacji TELL S.A. w 2010 roku

Rada Nadzorcza oceniła sytuację Spółki w roku 2010 i sformułowała niniejszą ocenę na podstawie przeglądu spraw Spółki, dyskusji z zarządem prowadzonych na posiedzeniach Rady Nadzorczej odbywanych z udziałem Zarządu oraz na bazie informacji przedstawionych przez biegłego rewidenta Spółki w opinii i raporcie z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010.

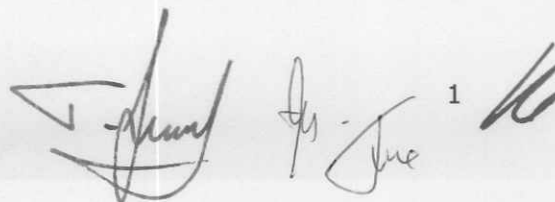
Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu w 2010 roku. Sytuacja finansowa Spółki i Grupy TELL jest stabilna. Wyniki realizowane przez Grupę TELL są zasadniczo zgodne z zaplanowanym poziomem sprzedaży i wyników operacyjnych. Spółka prowadzi przejrzystą politykę w zakresie sprawozdawczości finansowej, a sprawozdania finansowe są zgodne z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym. Spółka prowadzi spójną politykę dywidendową, co znajduje uznanie u inwestorów finansowych.

Rok 2010 był okresem dalszych zmian i rozwoju Grupy TELL. W ocenie Rady Nadzorczej Grupa Tell osiągnęła zwiększenie skali działalności wyrażone zwiększeniem liczby sklepów i poziomu obrotów. W wyniku działań Zarządu nastąpiło istotne zdywersyfikowanie ryzyka operacyjnego Spółki i Grupy Kapitałowej. Grupa nie prowadzi działalności uzależnionej tylko od jednego operatora, ale posiada zdywersyfikowaną sieć sprzedaży. Strategia przyjęta przez Zarząd okazała się słuszna, bowiem wyniki realizowane w sieci Orange, która przez poprzednie lata była podstawą działalności Spółki są coraz słabsze.

Spółka w 2010 roku przy zmniejszonej sieci sprzedaży (234 sklepy w 2010 roku vs 244 sklepy w 2009 roku) wpracowała zysk operacyjny na poziomie 4.899 tys. zł wobec 8.258 tys. zł w 2009 roku. Na poziomie zysku netto wartości te były również zbliżone, bowiem w 2010 roku zysk netto wyniósł 5.651 tys. zł i był o około 927 tys. zł niższy niż w 2009 roku.

W przypadku Grupy Kapitałowej przychody w 2010 roku wyniosły 307.371 tys. zł vs. 277.403 tys. zł w roku 2009, co oznacza wzrost o 11% rok do roku. Zysk operacyjny zrealizowany w 2010 roku był o około 6% wyższy niż 2009 roku i wyniósł 12.336 tys. zł. Powodem tego stanu rzeczy było zwiększenie skali działalności spółek zależnych Euro-Phone Sp. z o.o. i PTI Sp. z o.o. oraz inwestycje poczynione w ramach Grupy Kapitałowej, w tym przede wszystkim kolejne akwizycje realizowane w ramach spółek zależnych, które zajęły się rozwojem sieci sprzedaży w ramach alternatywnych operatorów, tj. odpowiednio ERA GSM i PLUS GSM. W maju 2010 roku PTI Sp. z o.o. nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą 41 punktów sprzedaży usług Polkomtel Sp. z o.o.. Zysk netto Grupy Kapitałowej wyniósł 7.117 tys. zł wobec 6.786 tys. zł w roku 2009, co oznacza wzrost o 5% rok do roku.

Rada pozytywnie postrzega działania Spółki zmierzające do zwiększenia skali działalności poprzez przejścia mniejszych konkurentów działających zarówno w sieci ORANGE, ale przede wszystkim w konkurencyjnych sieciach. Wydaje się, że efektem tych działań będzie dalszy wzrost skali działalności Spółki w kolejnych latach, co powinno istotnie przełożyć się na skalę generowanej przez spółkę gotówki. Spółka planuje też dywersyfikację działalności poza sieciami sprzedaży usług telekomunikacyjnych, co powinno się przełożyć na dalszy wzrost skali działalności.



Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left, a smaller one in the middle, and a mark on the right.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia przeprowadzone przez Zarząd procesy przejść oraz wprowadzenie w nowo przejętych punktach sprzedaży standardów operacyjnych i procesów biznesowych gwarantujących utrzymanie bardzo wysokiej jakości całości sieci sprzedaży.

II. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce

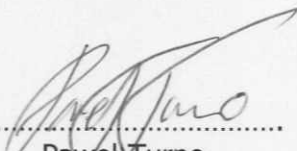
Audyt zewnętrzny oraz system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu od sporządzanych sprawozdań finansowych w Spółce w roku obrotowym 2010, był realizowany zgodnie z ustawą o rachunkowości i wymogami prawnymi emitentów papierów wartościowych oraz zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami sporządzania i zatwierdzania raportów i sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza nie stwierdziła nieskuteczności procedur kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce (Rada nie ujawniła nieprawidłowości lub braków w systemie kontroli wewnętrznej). Rada Nadzorcza stoi jednak na stanowisku, że wraz ze wzrostem skali Grupy Kapitałowej Zarząd powinien podjąć dalsze działania w celu wzmocnienia roli i rozszerzenia zakresu audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem, jak również ich instytucjonalizowania, oraz wzmocnienia ich bieżącego monitorowania łącznie z systemem raportowania do Zarządu i Rady Nadzorczej.

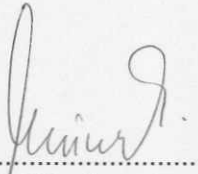
Rada Nadzorcza podziela przekonanie Zarządu, wyrażone w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok 2010, iż głównymi czynnikami ryzyka w odniesieniu do Spółki są ryzyka związane z:

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

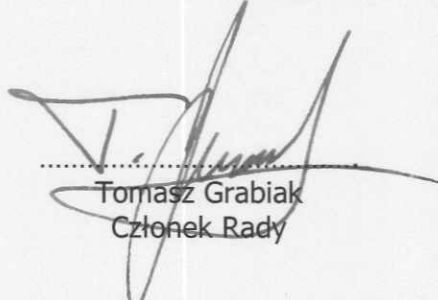
Rada Nadzorcza wysoko ocenia pracę i zaangażowanie członków Zarządu Spółki.


.....
Paweł Turno
Przewodniczący Rady


.....
Piotr Karmelita
Sekretarz Rady


.....
Mariola Więckowska
Członek Rady

.....
Tomasz Buczak
Członek Rady


.....
Tomasz Grabiak
Członek Rady