

UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ  
TELL S.A. nr 5  
z dnia 11 maja 2009 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 2008 r., z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, w brzmieniu stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały.

§2

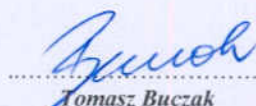
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

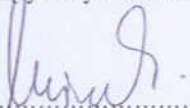
§3

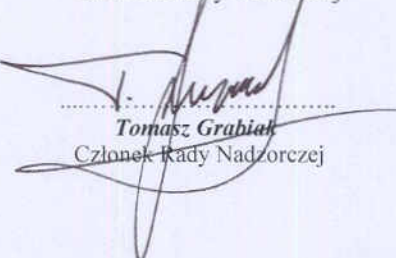
Uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym, przy głosach: ..... 5 „za”, ..... 0 „przeciw”,  
..... 0 „wstrzymujących się”

  
.....  
**Paweł Turno**  
Przewodniczący Rady Nadzorczej

  
.....  
**Piotr Karmelita**  
Sekretarz Rady Nadzorczej

  
.....  
**Tomasz Buczak**  
Członek Rady Nadzorczej

  
.....  
**Mariola Więckowska**  
Członek Rady Nadzorczej

  
.....  
**Tomasz Grabiał**  
Członek Rady Nadzorczej

## I. Zwięzła ocena sytuacji TELL S.A. w 2008 roku

Rada Nadzorcza oceniła sytuację Spółki w roku 2008 i sformułowała niniejszą ocenę na podstawie przeglądu spraw Spółki, dyskusji z zarządem prowadzonych na posiedzeniach odbywanych z udziałem Zarządu oraz na bazie informacji przedstawionych przez biegłego rewidenta Spółki w opinii i raporcie z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu w 2008 roku. Sytuacja finansowa Spółki i Grupy TELL jest stabilna, realizowane są zaplanowane poziomy 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.

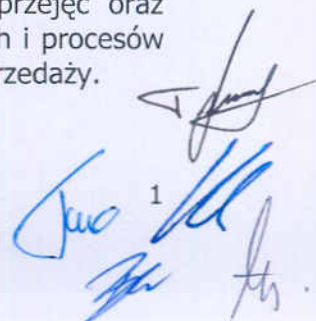
Rok 2008 był okresem dynamicznych zmian i rozwoju Grupy TELL. W ocenie Rady Nadzorczej Spółka osiągnęła znaczące sukcesy w zwiększaniu skali działalności wyrażone zwiększeniem liczby sklepów. W wyniku działań Zarządu nastąpiło istotne zdywersyfikowanie ryzyka operacyjnego Spółki i Grupy Kapitałowej. Grupa nie prowadzi działalności uzależnionej tylko od jednego operatora, ale posiada zdywersyfikowaną sieć sprzedaży.

Spółka w 2008 roku przy niemal identycznej sieci sprzedaży (260 sklepów w 2008 roku vs 254 sklepy w 2007 roku) wpracowała zysk na sprzedaży na poziomie 8.573 tys. zł wobec 8.431 tys. zł w 2007 roku. Na poziomie zysku netto wartości te były również bardzo zbliżone, bowiem w 2008 roku zysk netto wyniósł 6.906 tys. zł i był o około 307 tys. zł wyższy niż w 2007 roku. Na dzień 31.12.2008 roku saldo gotówki na rachunkach bankowych Spółki wynosiło 9.180 tys. zł.

W przypadku Grupy Kapitałowej zysk na sprzedaży zrealizowany w 2008 roku był o około 17% niższy niż 2007 roku i wyniósł 8.440 tys. zł. Powodem tego stanu rzeczy były inwestycje poczynione w ramach Grupy Kapitałowej, w tym przede wszystkim powołanie spółek zależnych ETI Sp. z o.o. i PTI Sp. z o.o., które zajęły się rozwojem sieci sprzedaży w ramach alternatywnych operatorów, tj. odpowiednio ERA GSM i PLUS GSM. W lipcu 2008 roku spółka ETI przejęła 61 sklepów sieci ERA i uzyskała skalę niezbędną do generowania pozytywnych wyników finansowych. W przypadku spółki PTI nie udało się w 2008 roku (transakcja odbyła w I połowie 2009 roku) zamknąć transakcji przejęcia sklepów sieci PLUS, przez co spółka wygenerowała stratę na sprzedaży w 2008 roku. Zysk netto Grupy Kapitałowej wyniósł 5.650 tys. zł wobec 7.488 tys. zł w roku 2007, co wynikało z obciążenia Grupy kosztami rozwoju wskazanymi powyżej.

Rada pozytywnie postrzega działania Spółki zmierzające do zwiększenia skali działalności poprzez przejęcia mniejszych konkurentów działających zarówno w sieci ORANGE, ale także w konkurencyjnych sieciach. Wydaje się, że efektem tych działań będzie znaczący wzrost skali działalności Spółki w kolejnych latach, co powinno istotnie przełożyć się na skalę generowanej przez spółkę gotówki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia przeprowadzone przez Zarząd procesy przejęć 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 2008, 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 rozważyć wzmocnienie roli i rozszerzenie zakresu audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem, jak również ich instytucjonalizowanie, oraz wzmocnienie ich bieżącego monitorowania łącznie z systemem raportowania do Zarządu i Rady Nadzorczej.

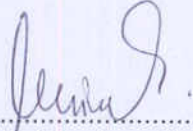
Rada Nadzorcza podziela przekonanie Zarządu, wyrażone w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok 2008, iż głównymi czynnikami ryzyka w odniesieniu do Spółki są ryzyka związane z:

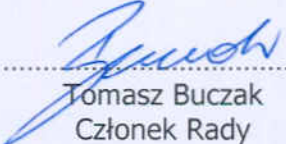
- sytuacją makroekonomiczną Polski
- uzależnieniem od PTK Centertel,
- możliwością rozwiązania lub wypowiedzenia Umowy Agencyjnej
- utratą pozycji konkurencyjnej PTK Centertel,
- kryzysem gospodarczym.

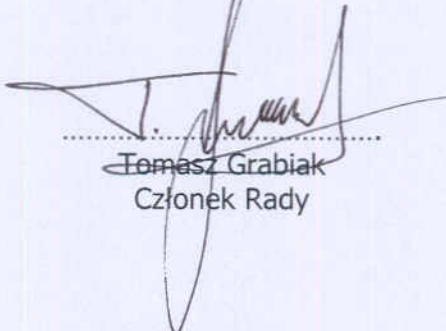
Rada Nadzorcza wysoko ocenia pracę i zaangażowanie członków Zarządu Spółki.

  
.....  
Paweł Turno  
Przewodniczący Rady

  
.....  
Piotr Karmelita  
Sekretarz Rady

  
.....  
Mariola Więckowska  
Członek Rady

  
.....  
Tomasz Buczak  
Członek Rady

  
.....  
Tomasz Grabiak  
Członek Rady